

AMTD 強積金計劃

報告及財務報表

截至 2020 年 6 月 30 日止年度

AMTD 強積金計劃

報告及財務報表
截至 2020 年 6 月 30 日止年度

<u>目錄</u>	<u>頁次</u>
計劃報告	1 - 7
獨立核數師報告	8 - 11
可供權益付款淨資產表 — 計劃	12
可供權益付款淨資產變動表 — 計劃	13 及 14
現金流量表 — 計劃	15
收益表 — 成分基金	16 - 21
資產負債表 — 成分基金	22 - 27
淨資產變動表 — 成分基金	28 - 33
財務報表附註	34 - 77
未經審核投資報告	78 - 163

AMTD 強積金計劃

計劃報告

截至 2020 年 6 月 30 日止年度

AMTD 強積金計劃（「本計劃」）為根據日期為 2009 年 5 月 20 日的集成信託契據（經修訂）（「信託契據」）成立的強制性公積金計劃，並受香港法例管限。儘管本計劃已於香港強制性公積金計劃管理局（「積金局」）註冊，並獲香港證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）認可，惟有關註冊／認可並不構成積金局或證監會官方推介本計劃。

尚乘環球市場有限公司（「營辦機構」）於 2003 年初在香港註冊成立，並根據下列牌照及會籍在香港受到規管：

- 於積金局註冊的主事中介人；
- 持有證監會牌照可進行第 1 類（證券交易）、第 2 類（期貨合約交易）、第 4 類（就證券提供意見）、第 6 類（就機構融資提供意見）及第 9 類（資產管理）受規管活動；及
- 香港保險顧問聯會發出進行長期（包括投資相連）保險及一般保險業務的保險經紀會籍。

本計劃的受託人銀聯信託有限公司（「受託人」）為於香港註冊成立的公司、根據受託人條例註冊為信託公司。受託人亦根據強積金條例於 1999 年 10 月獲核准為核准受託人。受託人為銀聯控股有限公司（「銀聯控股」）的全資附屬公司，而銀聯控股最初由七家銀行（即亞洲商業銀行有限公司**、浙江第一銀行有限公司***、大新銀行有限公司、創興銀行有限公司、上海商業銀行有限公司、華僑永亨銀行有限公司及招商永隆銀行有限公司）的股東團體創立。股東團體其後已作出變更，該等變更包括（其中包括）(a) 加入富邦銀行（香港）有限公司、中國工商銀行（亞洲）有限公司及亞洲金融集團（控股）有限公司**；以及 (b) 移除亞洲商業銀行有限公司**及浙江第一銀行有限公司***。雖然受託人獲上述股東團體的成員支持，但無單一股東團體成員可對受託人行使管理控制權。

** 亞洲商業銀行有限公司其後將其於銀聯控股的持股轉讓予亞洲金融集團（控股）有限公司。

*** 浙江第一銀行有限公司其後將其於銀聯控股的持股轉讓予華僑永亨銀行有限公司。

AMTD 強積金計劃

計劃報告 — 續

截至 2020 年 6 月 30 日止年度

本計劃向參與僱主的合資格僱員、自僱人士及欲將結餘自其他強制性公積金計劃或其他退休計劃轉移或作出特別自願性供款的其他人士提供。本計劃全體成員均受信託契據的規則約束。本計劃旨在向成員提供法定退休福利，以及向欲定期或間中投資的人士提供投資機會。本計劃提供多類型的投資選擇，以切合不同參與僱主及成員的特定情況。

本計劃的監管規則／發售文件修訂

下文載列該計劃監管規則／說明書的主要修訂摘要：

- 更新以包括向本計劃的合資格人士提供可扣稅自願性供款，有關修訂於 2019 年 8 月 1 日起生效；
- 更新以反映與自動交換財務帳戶資料相關的適用變更，自 2020 年 1 月 1 日起生效；
- 更新有關遵守強積金投資基金披露守則 G 部的規定，自 2020 年 3 月 31 日起生效；

其他資料：

- 財務期間結束後，本計劃的強積金計劃說明書已經進一步修訂，以反映 AMTD 景順亞洲基金的相關核准匯集投資基金（「核准基金」）的投資政策變動，有關修定於 2020 年 12 月 4 日起生效；以及 AMTD 安聯精選穩定資本基金、AMTD 安聯精選穩定增長基金、AMTD 安聯精選均衡基金及 AMTD 安聯精選增長基金的各自相關核准基金的投資政策變動，有關修定於 2021 年 1 月 15 日起生效。

AMTD 強積金計劃

計劃報告 — 續

截至 2020 年 6 月 30 日止年度

成分基金

本計劃為一個集成信託計劃，提供多個成分基金及預設投資策略。本計劃在管理成分基金的層面上採取多重投資經理方式，而現時負責管理的兩間投資經理為景順投資管理有限公司及安聯環球投資亞太有限公司。

每個成分基金均獲得積金局和證監會核准*，並將僅提供予成員參與。在該條例及強制性公積金計劃（一般）規例的投資限制及積金局和證監會施加的任何其他限制規限下，每個成分基金內的資產會直接投資於強制性公積金法例所指的准許投資項目或核准匯集投資基金及／或積金局核准的跟蹤指數集體投資計劃。受託人在營辦機構同意下，並經積金局及證監會批准，可隨時成立額外成分基金。

本計劃下每個成分基金均以單位計算，並以港元計值。於每個交易日（即香港銀行開放進行正常銀行業務的任何日子（星期六及星期日除外）（惟如懸掛 8 號風球、黑色暴雨警告或發生其他類似事件，以致香港銀行於任何日子的開放時間減少，則當日並非營業日，除非受託人另行釐定）或受託人在營辦機構批准下可能不時釐定的有關其他日子），每個成分基金的單位可透過受託人認購或贖回。

* 積金局及證監會授出該批准並不表示積金局或證監會對成分基金作出官方推介。

AMTD 強積金計劃

計劃報告 — 續

截至 2020 年 6 月 30 日止年度

本計劃的財務發展

本計劃現有 16 個成分基金，即：

1. AMTD 景順強積金保守基金
2. AMTD 景順亞洲基金
3. AMTD 景順歐洲基金
4. AMTD 景順環球債券基金
5. AMTD 景順香港中國基金
6. AMTD 景順目標現在退休基金
7. AMTD 景順目標 2028 退休基金
8. AMTD 景順目標 2038 退休基金
9. AMTD 景順目標 2048 退休基金
10. AMTD 景順 65 歲後基金
11. AMTD 景順核心累積基金
12. AMTD 安聯精選靈活資產基金
13. AMTD 安聯精選穩定資本基金
14. AMTD 安聯精選穩定增長基金
15. AMTD 安聯精選均衡基金
16. AMTD 安聯精選增長基金

於年內，已收及應收總供款（包括供款附加費及轉入款項）以及已付及應付權益（包括轉出款項、沒收款項及長期服務金與遣散費）分別為 97,992,631 港元（2019 年：90,341,238 港元）及 68,816,376 港元（2019 年：70,986,142 港元）。於年結，本計劃的淨資產為 674,411,414 港元（2019 年：648,803,138 港元）。每個成分基金於年初及年末的淨資產連同年內的表現於未經審核投資報告「淨資產（包括投資回報）變動的分析」中披露。

進一步資料

計劃成員可按第 5 頁所示的地址向營辦機構、受託人、管理人及保管人取得有關本計劃及其經營活動的進一步資料。

AMTD 強積金計劃

計劃報告 — 續

截至 2020 年 6 月 30 日止年度

服務供應商及顧問

營辦機構

尚乘環球市場有限公司

註冊辦事處

香港干諾道中41號

盈置大廈23樓至25樓

通訊地址

香港干諾道中41號

盈置大廈23樓至25樓

受託人、 管理人 及保管人

銀聯信託有限公司

香港皇后大道中183號

中遠大廈18樓

投資經理

景順投資管理有限公司

香港中環花園道3號

冠君大廈41樓

安聯環球投資亞太有限公司

香港中環花園道3號

中國工商銀行大廈 27 樓

法律顧問

的近律師行

香港中環遮打道18號

歷山大廈5樓

核數師

德勤·關黃陳方會計師行

香港金鐘道 88 號

太古廣場一座 35 樓

AMTD 強積金計劃

計劃報告 — 續

截至 2020 年 6 月 30 日止年度

受託人的董事

年內，受託人的董事如下：

董事

營業地址

陳智文先生

亞洲金融集團（控股）有限公司
執行董事
香港德輔道中 19 號
環球大廈 16 樓

高淑儀女士
（陳智文先生的替任董事）

亞洲金融集團（控股）有限公司
營運總監兼高級執行副總裁
香港德輔道中 19 號
環球大廈 16 樓

劉惠民先生

創興銀行有限公司
執行董事兼副行政總裁
香港德輔道中 24 號
創興銀行中心 26 樓

黃漢興先生

大新銀行有限公司
副主席
香港灣仔告士打道 108 號
光大中心 36 樓

劉成達先生
（黃漢興先生的替任董事）
（於 2020 年 1 月 31 日辭任）

大新銀行有限公司
高級執行董事兼商業銀行處主管
香港灣仔告士打道 108 號
光大中心 35 樓

王伯凌先生
（黃漢興先生的替任董事）
（於 2020 年 11 月 3 日獲委任）

大新銀行有限公司
執行董事、副行政總裁兼集團財務總監
香港灣仔告士打道 108 號
光大中心 35 樓

AMTD 強積金計劃

計劃報告 — 續

截至 2020 年 6 月 30 日止年度

受託人的董事 — 續

董事

營業地址

郭錫志先生

上海商業銀行有限公司
副董事長、常務董事兼行政總裁
香港皇后大道中 12 號
上海商業銀行大廈 7 樓

李耀祺先生
(郭錫志先生的替任董事)

上海商業銀行有限公司
強積金服務中心部主管
香港九龍觀塘
巧明街 100 號城東誌二期 28 樓

王家華先生
(於 2020 年 9 月 11 日辭任)

華僑永亨銀行有限公司
授權代表
香港皇后大道中 161 號 4 樓

歐陽麗玲女士
(於 2020 年 9 月 11 日獲委任)

華僑永亨銀行有限公司
副行政總裁
香港皇后大道中 161 號 4 樓

胡立愷先生

招商永隆保險顧問有限公司
董事兼行政總裁
香港德輔道中 45 號
招商永隆銀行大廈 1 樓

劉嘉時小姐

銀聯信託有限公司
董事總經理及行政總裁
香港皇后大道中 183 號
中遠大廈 18 樓

Mr. LECKIE Stuart Hamilton, OBE, JP
(獨立董事)

Stirling Finance Limited
主席
香港金鐘道 89 號
力寶中心第二座 2207 室

談葆釗先生
(獨立董事)

c/o 銀聯信託有限公司
香港皇后大道中 183 號
中遠大廈 18 樓

獨立核數師報告

致 AMTD 強積金計劃受託人

財務報表審核報告

意見

我們已審核列載於第 12 至 77 頁 AMTD 強積金計劃（「本計劃」）的財務報表，該等財務報表包括於 2020 年 6 月 30 日的可供權益付款淨資產表一計劃及資產負債表一成分基金，及截至當日止年度的可供權益付款淨資產變動表一計劃、現金流量表一計劃、收益表一成分基金及淨資產變動表一成分基金，以及財務報表附註（包括主要會計政策概要）。

我們認為，財務報表根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則真實而公平地反映本計劃截至 2020 年 6 月 30 日的財務狀況，以及截至該日止年度的財務交易及現金流量。

意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈之香港審計準則進行審計，以及參照由其發出的實務說明 860.1（修訂版）「退休計劃審計」進行審核。我們於該等準則項下的責任於本報告「核數師的財務報表審核責任」一節進一步描述。根據香港會計師公會的專業會計師職業操守守則（「守則」），我們獨立於本計劃，而我們已根據守則履行我們的其他職業操守責任。我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足和適當地為我們的意見提供基礎。

獨立核數師報告

致 AMTD 強積金計劃受託人一續

財務報表審核報告一續

其他資料

本計劃的受託人負責其他資料。其他資料包括年報所載的資料，但不包括財務報表及我們據此發表的核數師報告。

我們對於財務報表的意見並不覆蓋其他資料，因此我們概不對此表示任何形式的確保結論。

就我們審計財務報表而言，我們的責任是閱讀其他資料，並據此考慮其他資料是否與財務報表或我們從審計所得的認知有重大不符之處或看來存在重大錯誤陳述。假如基於我們進行的工作，我們的結論是此等其他資料存在重大錯誤陳述，則我們須報告有關事實。就此而言，我們並無任何事宜須予報告。

受託人及監管人就財務報表承擔的責任

計劃受託人須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則編製財務報表，以令財務報表作出真實而公平的反映，及落實委託人認為編製財務報表所必要的內部監控，以使財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

編製財務報表時，本計劃的受託人須負責評估本計劃按持續經營基準經營、披露（如適用）持續經營事宜及使用持續經營會計基準的能力，除非受託人擬將本計劃清盤或停止營運或此外並無其他實際方法，則作別論。

此外，本計劃的受託人須確保財務報表已根據《強制性公積金計劃（一般）規例》（「一般規例」）第 80、81、83 及 84 條妥為編製。

監管人員亦負責監管本計劃的財務報告程序。

獨立核數師報告

致 AMTD 強積金計劃受託人 – 續

財務報表審核報告 – 續

核數師就財務報表審計承擔的責任

我們的目標是合理確定財務報表是否不存在任何重大錯誤陳述（不論是否因欺詐或錯誤造成），並發表核數師報告，當中包括我們按照一般規例第 102 條僅向受託人報告的意見，除此之外本報告別無其他目的。我們概不就本報告之內容，對任何其他人士承擔任何義務或接受任何責任。合理確定是高水平的保證，但並不保證根據香港審計準則進行的審計必能偵察到存在的重大錯誤陳述。錯誤陳述可能因欺詐或錯誤造成，如個別或合併計算，可能合理預期會在本財務報表的基礎下對使用者的經濟決定造成影響，則被視為重大。此外，我們須評估本計劃的財務報表是否在所有重大項上已根據一般規例第 80、81、83 及 84 條妥為編製。

作為根據香港審計準則進行的審計的一部分，我們在審核過程中一直行使專業判斷及維持專業懷疑態度。我們亦會：

- 識別並評估財務報表不論因欺詐或錯誤而造成重大錯誤陳述的風險，因應該等風險設計及進行審核程序，並取得足夠和適當的審核證據，以為我們的意見提供基礎。並無偵察到因欺詐造成的重大錯誤陳述的風險高於並無偵察到因錯誤造成的重大錯誤陳述的風險，因為欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、失實陳述或凌駕內部監控。
- 了解審核相關的內部監控，以按情況設計適當之審核程序，但並非就本計劃的內部監控的效能發表意見。
- 評估所使用會計政策的適當性以及本計劃的受託人所作出會計估計及相關披露的合理性。
- 基於所取得的審核證據就受託人使用持續經營會計基準的適當性作出結論（不論是否存在與可能對本計劃繼續持續經營基準的能力造成重大質疑的事件或情況有關的重大不明朗因素）。如我們的結論存在重大不明朗因素，我們須在核數師報告中提醒注意財務報表的相關披露，或如不宜作出該等披露，則修訂我們的意見。我們的結論乃以截至核數師報告日期取得的審核證據為基礎。然而，未來事件或情況可能導致本計劃無法繼續使用持續經營基準。

獨立核數師報告

致 AMTD 強積金計劃受託人－續

財務報表審核報告－續

核數師就財務報表審計承擔的責任－續

- 評估財務報表的整體呈報、架構及內容，包括披露事項，以及財務報表是否以達致公平呈報的方式代表相關交易及事件。

我們會就（其中包括）審核的計劃範圍及時間及重大審核發現結果和監管人員溝通，包括我們在審核過程中識別的內部監控的任何重大缺陷。

根據強制性公積金計劃（一般）規例作出的事項報告

- a. 我們認為，財務報表在所有要項上已根據一般規例第 80、81、83 及 84 條妥為編製。
- b. 就我們所深知及確信，我們已取得就審核而言屬必需的一切資料及解釋。

德勤·關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

2020 年 12 月 14 日

AMTD 強積金計劃

可供權益付款淨資產表 — 計劃
於 2020 年 6 月 30 日

	附註	2020 年 港元	2019 年 港元
流動資產			
銀行結餘		30,521	76,604
應收成分基金款項		1,359,932	747,202
應收供款			
來自僱主		4,064,837	3,501,253
來自僱員		3,733,982	3,247,724
投資於成分基金	13	669,275,863	644,647,572
總流動資產		<u>678,465,135</u>	<u>652,220,355</u>
流動負債			
應付權益		4,033,331	3,408,989
其他應付款項		20,390	8,228
總流動負債（不包括成員應佔淨資產）		<u>4,053,721</u>	<u>3,417,217</u>
成員應佔淨資產		<u>674,411,414</u>	<u>648,803,138</u>

第 12 至 77 頁的財務報表已於 2020 年 12 月 14 日獲受託人批准及授權刊發：

謹代表銀聯信託有限公司

董事

董事

AMTD 強積金計劃

可供權益付款淨資產變動表 — 計劃 截至 2020 年 6 月 30 日止年度

	附註	2020 年 港元	2019 年 港元
來自參與交易的成員應佔淨資產增加			
已收及應收供款	10		
來自僱主			
- 強制性		46,782,127	43,163,145
- 額外自願性		1,317,237	1,257,198
來自僱員			
- 強制性		44,333,691	40,919,637
- 額外自願性		585,494	703,533
- 可扣稅自願性		-	-
		<u>93,018,549</u>	<u>86,043,513</u>
供款附加費		100	2,349
轉入款項			
個人從其他計劃轉入款項		4,973,982	4,295,376
		<u>4,973,982</u>	<u>4,295,376</u>
總已收及應收供款（包括供款附加費及轉入款項）		<u>97,992,631</u>	<u>90,341,238</u>
已付及應付權益	11		
退休		(10,144,988)	(8,469,056)
提早退休		(1,265,212)	(842,611)
死亡		(797,032)	(395,939)
永久性離開香港		(604,693)	(959,399)
末期疾病		(37,923)	-
完全喪失行為能力		(35,505)	(297,396)
提取自願性供款		(1,831,849)	-
		<u>(14,717,202)</u>	<u>(10,964,401)</u>
轉出款項			
個人轉出款項至其他計劃		(43,648,470)	(45,526,178)
沒收款項		(2,014,270)	(2,462,980)
長期服務金與遣散費		(8,436,434)	(12,032,583)
總已付及應付權益（包括轉出款項、 沒收款項及長期服務金與遣散費）		<u>(68,816,376)</u>	<u>(70,986,142)</u>
		<u>29,176,255</u>	<u>19,355,096</u>

AMTD 強積金計劃

可供權益付款淨資產變動表 — 計劃 — 續
截至 2020 年 6 月 30 日止年度

	<u>2020 年</u> 港元	<u>2019 年</u> 港元
來自經營活動的成員應佔淨資產（減少）增加		
投資收入：		
投資於成分基金的淨（虧損）收益	(3,568,004)	4,256,964
銀行存款利息收入	25	19
	<u>(3,567,979)</u>	<u>4,256,983</u>
成員應佔淨資產增加	25,608,276	23,612,079
年初的成員應佔淨資產	<u>648,803,138</u>	<u>625,191,059</u>
年末的成員應佔淨資產	<u><u>674,411,414</u></u>	<u><u>648,803,138</u></u>

AMTD 強積金計劃

現金流量表 — 計劃

截至 2020 年 6 月 30 日止年度

	2020 年 港元	2019 年 港元
經營活動		
來自經營活動的成員應佔淨資產（減少）增加	(3,567,979)	4,256,983
調整：		
銀行存款利息收入	(25)	(19)
經營資本變動前的經營現金流量	(3,568,004)	4,256,964
投資於成分基金的資產增加	(24,628,291)	(22,668,019)
應收成分基金款項（增加）減少	(612,730)	90,547
其他應付款項增加（減少）	12,162	(6,320)
用於經營活動的現金	(28,796,863)	(18,326,828)
已收利息	25	19
用於經營活動的淨現金	(28,796,838)	(18,326,809)
融資活動		
已收供款、供款附加費及轉入款項	96,942,789	90,148,133
已付權益、轉出款項、沒收款項及長期服務金與遣散費	(68,192,034)	(71,821,836)
來自融資活動的淨現金	28,750,755	18,326,297
現金及現金等價物淨減少	(46,083)	(512)
年初的現金及現金等價物	76,604	77,116
年末的現金及現金等價物	30,521	76,604
代表：		
銀行結餘	30,521	76,604

AMTD 強積金計劃

收益表 — 成分基金

截至 2020 年 6 月 30 日止年度

2020 年

	附註	AMTD 景順 強積金 保守基金 港元	AMTD 景順 亞洲基金 港元	AMTD 景順 歐洲基金 港元	AMTD 景順 環球債券 基金 港元	AMTD 景順 香港中國 基金 港元	AMTD 景順 目標現在 退休基金 港元
投資收入（虧損）							
存款證利息收入		395,452	-	-	-	-	-
銀行存款利息收入	9(c)	1,657,587	-	-	-	8	-
投資的未變現收益（虧損）淨變動		29,306	(3,723,862)	(2,294,784)	1,196,216	(12,061,923)	(260,777)
投資的淨已變現收益（虧損）		198,668	799,978	(292,789)	512,274	6,834,958	555,608
衍生金融工具的未變現虧損淨變動		-	(1,184,622)	(174,562)	-	-	-
衍生金融工具的淨已變現收益		-	2,011,500	450,766	-	-	-
其他收入		-	-	-	-	-	-
		<u>2,281,013</u>	<u>(2,097,006)</u>	<u>(2,311,369)</u>	<u>1,708,490</u>	<u>(5,226,957)</u>	<u>294,831</u>
開支							
投資管理費	9(b)	(420,829)	(177,482)	(67,642)	(125,923)	(577,018)	(72,819)
受託人及行政費	9(a)	(526,036)	(221,853)	(84,553)	(157,404)	(721,272)	(91,023)
保託費及銀行收費		(14,012)	(394)	(385)	(360)	(397)	(356)
核數師酬金		(65,236)	(27,855)	(10,386)	(19,495)	(90,736)	(11,433)
積金局補償基金徵費	7	-	-	-	-	-	-
法律及專業費用		(113,157)	(47,879)	(18,206)	(33,492)	(159,054)	(19,880)
其他開支		(143,616)	(80,853)	(42,515)	(89,664)	(216,717)	(107,443)
		<u>(1,282,886)</u>	<u>(556,316)</u>	<u>(223,687)</u>	<u>(426,338)</u>	<u>(1,765,194)</u>	<u>(302,954)</u>
來自經營活動的成員應佔淨資產增加（減少）		<u>998,127</u>	<u>(2,653,322)</u>	<u>(2,535,056)</u>	<u>1,282,152</u>	<u>(6,992,151)</u>	<u>(8,123)</u>

AMTD 強積金計劃

收益表 — 成分基金 — 續 截至 2020 年 6 月 30 日止年度

2020 年

	附註	AMTD 景順 目標 2028 退休基金 港元	AMTD 景順 目標 2038 退休基金 港元	AMTD 景順 目標 2048 退休基金 港元	AMTD 景順 65 歲後 基金 港元	AMTD 景順 核心累積 基金 港元	AMTD 安聯精選 靈活資產 基金 港元
投資收入 (虧損)							
存款證利息收入		-	-	-	-	-	-
銀行存款利息收入	9(c)	-	-	-	-	-	-
投資的未變現收益 (虧損) 淨變動		(308,895)	(589,417)	(741,428)	210,333	317,251	310,096
投資的淨已變現收益 (虧損)		438,280	438,950	436,100	166,554	160,220	372,945
衍生金融工具的未變現虧損淨變動		-	-	-	-	-	-
衍生金融工具的淨已變現收益		-	-	-	-	-	-
其他收入		-	-	-	-	-	-
		<u>129,385</u>	<u>(150,467)</u>	<u>(305,328)</u>	<u>376,887</u>	<u>477,471</u>	<u>683,041</u>
開支							
投資管理費	9(b)	(76,066)	(47,650)	(42,242)	(8,690)	(17,659)	(85,279)
受託人及行政費	9(a)	(95,083)	(59,563)	(52,802)	(25,555)	(51,932)	(106,599)
保託費及銀行收費		(356)	(354)	(353)	(1)	(3)	(608)
核數師酬金		(11,938)	(7,413)	(6,591)	(2,747)	(5,584)	(13,247)
積金局補償基金徵費	7	-	-	-	-	-	-
法律及專業費用		(20,504)	(12,987)	(11,583)	(919)	(1,819)	(3,958)
其他開支		(106,995)	(58,713)	(64,347)	(2,854)	(5,735)	(63,399)
		<u>(310,942)</u>	<u>(186,680)</u>	<u>(177,918)</u>	<u>(40,766)</u>	<u>(82,732)</u>	<u>(273,090)</u>
來自經營活動的成員應佔淨資產增加 (減少)		<u>(181,557)</u>	<u>(337,147)</u>	<u>(483,246)</u>	<u>336,121</u>	<u>394,739</u>	<u>409,951</u>

AMTD 強積金計劃

收益表 — 成分基金 — 續 截至 2020 年 6 月 30 日止年度

2020 年

附註	AMTD 安聯精選 穩定資本基金 港元	AMTD 安聯精選 穩定增長基金 港元	AMTD 安聯精選 均衡基金 港元	AMTD 安聯精選 增長基金 港元	總計 港元
投資收入 (虧損)					
	-	-	-	-	395,452
存款證利息收入	-	-	-	-	1,657,595
銀行存款利息收入	9(c)	-	-	-	(13,624,499)
投資的未變現收益 (虧損) 淨變動	1,011,036	1,516,301	857,089	908,959	15,117,899
投資的淨已變現收益 (虧損)	665,774	1,301,134	1,042,952	1,486,293	(1,359,184)
衍生金融工具的未變現虧損淨變動	-	-	-	-	2,462,266
衍生金融工具的淨已變現收益	-	-	-	-	-
其他收入	-	-	-	-	-
	<u>1,676,810</u>	<u>2,817,435</u>	<u>1,900,041</u>	<u>2,395,252</u>	<u>4,649,529</u>
開支					
投資管理費	9(b)	(155,104)	(252,230)	(182,286)	(242,754)
受託人及行政費	9(a)	(193,880)	(315,287)	(227,857)	(303,443)
保託費及銀行收費		(574)	(901)	(1,078)	(1,500)
核數師酬金		(24,337)	(39,200)	(28,359)	(38,138)
積金局補償基金徵費	7	-	-	-	-
法律及專業費用		(41,696)	(67,911)	(49,159)	(65,795)
其他開支		(67,771)	(104,983)	(80,790)	(102,997)
	<u>(483,362)</u>	<u>(780,512)</u>	<u>(569,529)</u>	<u>(754,627)</u>	<u>(8,217,533)</u>
來自經營活動的成員應佔淨資產增加 (減少)	<u>1,193,448</u>	<u>2,036,923</u>	<u>1,330,512</u>	<u>1,640,625</u>	<u>(3,568,004)</u>

AMTD 強積金計劃

收益表 — 成分基金 — 續 截至 2020 年 6 月 30 日止年度

2019 年

	附註	AMTD 景順 強積金 保守基金 港元	AMTD 景順 亞洲基金 港元	AMTD 景順 歐洲基金 港元	AMTD 景順 環球債券 基金 港元	AMTD 景順 香港中國 基金 港元	AMTD 景順 目標現在 退休基金 港元
投資收入 (虧損)							
存款證利息收入		183,066	-	-	-	-	-
銀行存款利息收入	9(c)	1,371,123	1	1	-	8	-
投資的未變現收益 (虧損) 淨變動		10,512	(895,492)	(1,653,759)	1,278,041	(4,488,126)	(109,645)
投資的淨已變現收益 (虧損)		338,354	1,209,275	150,991	217,079	8,460,462	658,088
衍生金融工具的未變現虧損淨變動		-	(409,778)	(361,661)	-	-	-
衍生金融工具的淨已變現收益		-	1,003,547	604,104	-	-	-
其他收入		-	-	-	-	-	-
		<u>1,903,055</u>	<u>907,553</u>	<u>(1,260,324)</u>	<u>1,495,120</u>	<u>3,972,344</u>	<u>548,443</u>
開支							
投資管理費	9(b)	(410,343)	(166,229)	(65,060)	(110,590)	(589,802)	(75,393)
受託人及行政費	9(a)	(512,928)	(207,787)	(81,325)	(138,238)	(737,253)	(94,241)
保託費及銀行收費		(10,786)	(76)	(41)	(43)	(66)	(42)
核數師酬金		(48,013)	(20,513)	(8,038)	(13,655)	(72,785)	(9,318)
積金局補償基金徵費	7	-	-	-	-	-	-
法律及專業費用		(21,347)	(9,327)	(3,506)	(6,170)	(33,839)	(4,345)
其他開支		(115,570)	(67,150)	(36,468)	(74,611)	(190,700)	(100,812)
		<u>(1,118,987)</u>	<u>(471,082)</u>	<u>(194,438)</u>	<u>(343,307)</u>	<u>(1,624,445)</u>	<u>(284,151)</u>
來自經營活動的成員應佔淨資產增加 (減少)		<u>784,068</u>	<u>436,471</u>	<u>(1,454,762)</u>	<u>1,151,813</u>	<u>2,347,899</u>	<u>264,292</u>

AMTD 強積金計劃

收益表 — 成分基金 — 續 截至 2020 年 6 月 30 日止年度

2019 年

	附註	AMTD 景順 目標 2028 退休基金 港元	AMTD 景順 目標 2038 退休基金 港元	AMTD 景順 目標 2048 退休基金 港元	AMTD 景順 65 歲後 基金 港元	AMTD 景順 核心累積 基金 港元	AMTD 安聯精選 靈活資產 基金 港元
投資收入 (虧損)							
存款證利息收入		-	-	-	-	-	-
銀行存款利息收入	9(c)	-	-	-	-	-	-
投資的未變現收益 (虧損) 淨變動		20,877	(148,894)	(281,211)	198,764	335,431	174,451
投資的淨已變現收益 (虧損)		500,767	397,124	402,096	35,330	51,886	532,807
衍生金融工具的未變現虧損淨變動		-	-	-	-	-	-
衍生金融工具的淨已變現收益		-	-	-	-	-	-
其他收入		-	-	-	-	-	-
		<u>521,644</u>	<u>248,230</u>	<u>120,885</u>	<u>234,094</u>	<u>387,317</u>	<u>707,258</u>
開支							
投資管理費	9(b)	(71,494)	(46,542)	(42,749)	(5,738)	(11,058)	(81,740)
受託人及行政費	9(a)	(89,367)	(58,178)	(53,436)	(16,875)	(32,520)	(102,175)
保託費及銀行收費		(41)	(40)	(40)	(1)	(1)	(440)
核數師酬金		(8,829)	(5,745)	(5,277)	(1,674)	(3,226)	(10,097)
積金局補償基金徵費	7	-	-	-	-	-	-
法律及專業費用		(3,938)	(2,566)	(2,344)	(647)	(1,269)	(4,656)
其他開支		(97,945)	(17,199)	(16,158)	(2,512)	(4,820)	(38,540)
		<u>(271,614)</u>	<u>(130,270)</u>	<u>(120,004)</u>	<u>(27,447)</u>	<u>(52,894)</u>	<u>(237,648)</u>
來自經營活動的成員應佔淨資產增加 (減少)		<u>250,030</u>	<u>117,960</u>	<u>881</u>	<u>206,647</u>	<u>334,423</u>	<u>469,610</u>

AMTD 強積金計劃

收益表 — 成分基金 — 續 截至 2020 年 6 月 30 日止年度

2019 年

	附註	AMTD 安聯精選 穩定資本基金 港元	AMTD 安聯精選 穩定增長基金 港元	AMTD 安聯精選 均衡基金 港元	AMTD 安聯精選 增長基金 港元	總計 港元
投資收入 (虧損)						
存款證利息收入		-	-	-	-	183,066
銀行存款利息收入	9(c)	-	-	-	1	1,371,134
投資的未變現收益 (虧損) 淨變動		301,195	(182,304)	(763,660)	(3,019,389)	(9,223,209)
投資的淨已變現收益 (虧損)		775,201	1,239,778	952,068	2,268,614	18,189,920
衍生金融工具的未變現虧損淨變動		-	-	-	-	(771,438)
衍生金融工具的淨已變現收益		-	-	-	-	1,607,650
其他收入		995	2,529	2,409	4,006	9,939
		<u>1,077,391</u>	<u>1,060,003</u>	<u>190,817</u>	<u>(746,768)</u>	<u>11,367,062</u>
開支						
投資管理費	9(b)	(145,446)	(237,238)	(171,867)	(237,847)	(2,469,136)
受託人及行政費	9(a)	(181,807)	(296,547)	(214,833)	(297,309)	(3,114,819)
保託費及銀行收費		(606)	(850)	(959)	(1,445)	(15,477)
核數師酬金		(17,962)	(29,297)	(21,220)	(29,372)	(305,021)
積金局補償基金徵費	7	-	-	-	-	-
法律及專業費用		(8,236)	(13,232)	(9,510)	(13,366)	(138,298)
其他開支		(57,797)	(88,205)	(68,506)	(90,354)	(1,067,347)
		<u>(411,854)</u>	<u>(665,369)</u>	<u>(486,895)</u>	<u>(669,693)</u>	<u>(7,110,098)</u>
來自經營活動的成員應佔淨資產增加 (減少)		<u>665,537</u>	<u>394,634</u>	<u>(296,078)</u>	<u>(1,416,461)</u>	<u>4,256,964</u>

AMTD 強積金計劃

資產負債表 — 成分基金 於 2020 年 6 月 30 日

2020 年

	附註	AMTD 景順 強積金 保守基金 港元	AMTD 景順 亞洲基金 港元	AMTD 景順 歐洲基金 港元	AMTD 景順 環球債券 基金 港元	AMTD 景順 香港中國 基金 港元	AMTD 景順 目標現在 退休基金 港元
流動資產							
銀行結餘		3,781,744	60,358	81,259	31,478	1,095,123	92,657
銀行存款	9(c), 12	85,152,390	-	-	-	-	-
投資	13	21,011,345	45,452,016	16,937,163	34,340,263	143,863,404	17,013,704
應收基金轉換款項		415,701	-	-	-	56,669	-
應收利息—銀行存款		312,447	-	-	-	-	-
應收利息—存款證		132,314	-	-	-	-	-
衍生金融工具	14	-	-	3,239	-	-	-
應收出售投資款項		-	41,856	144,728	22,509	842,362	7,459
總流動資產		110,805,941	45,554,230	17,166,389	34,394,250	145,857,558	17,113,820
流動負債							
應付贖回款項		83,575	39,646	32,636	21,434	775,713	7,063
應付基金轉換款項		314,778	-	103,677	-	29,000	-
衍生金融工具	14	-	868,371	113,434	-	-	-
其他應付款項		298,610	123,945	47,967	96,098	421,769	63,260
總流動負債 (不包括成員應佔淨資產)		696,963	1,031,962	297,714	117,532	1,226,482	70,323
成員應佔淨資產		110,108,978	44,522,268	16,868,675	34,276,718	144,631,076	17,043,497
單位數目		10,808,209.38382	2,742,419.27059	1,192,729.22201	3,052,176.35118	8,911,913.91707	1,233,986.59707
每單位資產淨值		10.1875	16.2347	14.1429	11.2303	16.2290	13.8117

AMTD 強積金計劃

資產負債表 — 成分基金 — 續 於 2020 年 6 月 30 日

2020 年

	附註	AMTD 景順 目標 2028 退休基金 港元	AMTD 景順 目標 2038 退休基金 港元	AMTD 景順 目標 2048 退休基金 港元	AMTD 景順 65 歲後 基金 港元	AMTD 景順 核心累積 基金 港元	AMTD 安聯精選 靈活資產 基金 港元
流動資產							
銀行結餘		15,220	6,649	24,230	25,305	35,504	30,956
銀行存款	9(c), 12	-	-	-	-	-	-
投資	13	19,277,073	11,753,984	10,752,514	6,640,214	12,386,223	21,898,455
應收基金轉換款項		-	-	-	60,098	158,678	-
應收利息 — 銀行存款		-	-	-	-	-	-
應收利息 — 存款證		-	-	-	-	-	-
衍生金融工具	14	-	-	-	-	-	-
應收出售投資款項		21,794	18,351	55,007	71,525	65,370	9,642
總流動資產		19,314,087	11,778,984	10,831,751	6,797,142	12,645,775	21,939,053
流動負債							
應付贖回款項		902	17,311	14,595	23,752	2,107	821
應付基金轉換款項		19,905	-	37,677	44,406	60,098	8,365
衍生金融工具	14	-	-	-	-	-	-
其他應付款項		64,063	40,573	38,388	9,405	18,303	60,785
總流動負債 (不包括成員應佔淨資產)		84,870	57,884	90,660	77,563	80,508	69,971
成員應佔淨資產		19,229,217	11,721,100	10,741,091	6,719,579	12,565,267	21,869,082
單位數目		1,291,965.99378	719,337.97331	631,324.40726	587,371.48824	1,076,957.30304	1,714,187.68672
每單位資產淨值		14.8837	16.2943	17.0136	11.4401	11.6674	12.7577

AMTD 強積金計劃

資產負債表 — 成分基金 — 續 於 2020 年 6 月 30 日

2020 年

	附註	AMTD 安聯精選 穩定資本基金 港元	AMTD 安聯精選 穩定增長基金 港元	AMTD 安聯精選 均衡基金 港元	AMTD 安聯精選 增長基金 港元	總計 港元
流動資產						
銀行結餘		34,287	28,912	16,351	61,388	5,421,421
銀行存款	9(c), 12	-	-	-	-	85,152,390
投資	13	40,488,431	66,406,913	47,861,763	64,386,587	580,470,052
應收基金轉換款項		-	-	-	256,528	947,674
應收利息—銀行存款		-	-	-	-	312,447
應收利息—存款證		-	-	-	-	132,314
衍生金融工具	14	-	-	-	-	3,239
應收出售投資款項		11,677	106,932	7,289	578,915	2,005,416
總流動資產		<u>40,534,395</u>	<u>66,542,757</u>	<u>47,885,403</u>	<u>65,283,418</u>	<u>674,444,953</u>
流動負債						
應付贖回款項		11,131	93,202	6,932	229,112	1,359,932
應付基金轉換款項		-	8,509	-	321,259	947,674
衍生金融工具	14	-	-	-	-	981,805
其他應付款項		114,204	177,587	129,164	175,558	1,879,679
總流動負債 (不包括成員應佔淨資產)		<u>125,335</u>	<u>279,298</u>	<u>136,096</u>	<u>725,929</u>	<u>5,169,090</u>
成員應佔淨資產		<u>40,409,060</u>	<u>66,263,459</u>	<u>47,749,307</u>	<u>64,557,489</u>	<u>669,275,863</u>
單位數目		<u>3,128,983.03373</u>	<u>4,636,465.55009</u>	<u>3,071,616.26617</u>	<u>3,810,834.60039</u>	
每單位資產淨值		<u>12.9144</u>	<u>14.2918</u>	<u>15.5453</u>	<u>16.9405</u>	

AMTD 強積金計劃

資產負債表 — 成分基金 — 續 於 2020 年 6 月 30 日

2019 年

	附註	AMTD 景順 強積金 保守基金 港元	AMTD 景順 亞洲基金 港元	AMTD 景順 歐洲基金 港元	AMTD 景順 環球債券 基金 港元	AMTD 景順 香港中國 基金 港元	AMTD 景順 目標現在 退休基金 港元
流動資產							
銀行結餘		2,567,181	43,242	89,722	50,778	814,655	23,520
銀行存款	9(c), 12	75,656,014	-	-	-	-	-
投資	13	23,443,130	45,341,023	16,076,765	29,792,500	151,770,740	18,360,213
應收基金轉換款項		209,995	-	-	202,439	800,609	-
應收利息 — 銀行存款		264,681	-	-	-	-	-
應收利息 — 存款證		153,119	-	-	-	-	-
衍生金融工具	14	-	316,251	65,883	-	-	-
應收出售投資款項		-	8,357	165	39,847	283,601	91,535
總流動資產		102,294,120	45,708,873	16,232,535	30,085,564	153,669,605	18,475,268
流動負債							
應付贖回款項		52,457	8,010	157	37,894	91,277	-
應付基金轉換款項		800,609	-	-	-	180,401	87,279
衍生金融工具	14	-	-	1,516	-	-	-
其他應付款項		168,477	72,498	26,698	53,409	258,571	38,922
總流動負債 (不包括成員應佔淨資產)		1,021,543	80,508	28,371	91,303	530,249	126,201
成員應佔淨資產		101,272,577	45,628,365	16,204,164	29,994,261	153,139,356	18,349,067
單位數目		10,035,600.35178	2,646,062.88445	978,164.86658	2,778,272.17034	8,993,416.81017	1,335,419.88546
每單位資產淨值		10.0913	17.2439	16.5659	10.7960	17.0279	13.7403

AMTD 強積金計劃

資產負債表 — 成分基金 — 續 於 2020 年 6 月 30 日

2019 年

	附註	AMTD 景順 目標 2028 退休基金 港元	AMTD 景順 目標 2038 退休基金 港元	AMTD 景順 目標 2048 退休基金 港元	AMTD 景順 65 歲後 基金 港元	AMTD 景順 核心累積 基金 港元	AMTD 安聯精選 靈活資產 基金 港元
流動資產							
銀行結餘		23,929	8,673	56,465	7,182	21,395	25,598
銀行存款	9(c), 12	-	-	-	-	-	-
投資	13	18,781,895	12,400,729	11,277,201	3,985,683	8,317,289	20,511,404
應收基金轉換款項		-	-	-	13,411	9,956	-
應收利息 — 銀行存款		-	-	-	-	-	-
應收利息 — 存款證		-	-	-	-	-	-
衍生金融工具	14	-	-	-	-	-	-
應收出售投資款項		3,741	69,105	-	10,446	14,127	11,997
總流動資產		18,809,565	12,478,507	11,333,666	4,016,722	8,362,767	20,548,999
流動負債							
應付贖回款項		3,580	65,720	-	-	-	11,408
應付基金轉換款項		-	-	-	9,956	13,411	-
衍生金融工具	14	-	-	-	-	-	-
其他應付款項		39,890	23,878	22,297	4,795	9,661	34,376
總流動負債		43,470	89,598	22,297	14,751	23,072	45,784
(不包括成員應佔淨資產)							
成員應佔淨資產		18,766,095	12,388,909	11,311,369	4,001,971	8,339,695	20,503,215
單位數目		1,248,385.79473	740,741.46424	635,736.65901	371,982.20033	740,117.96374	1,643,813.62890
每單位資產淨值		15.0323	16.7250	17.7925	10.7585	11.2681	12.4730

AMTD 強積金計劃

資產負債表 — 成分基金 — 續 於 2020 年 6 月 30 日

2019 年

	附註	AMTD 安聯精選 穩定資本基金 港元	AMTD 安聯精選 穩定增長基金 港元	AMTD 安聯精選 均衡基金 港元	AMTD 安聯精選 增長基金 港元	總計 港元
流動資產						
銀行結餘		19,237	28,414	5,914	33,602	3,819,507
銀行存款	9(c), 12	-	-	-	-	75,656,014
投資	13	37,938,531	61,715,679	45,225,151	60,089,889	565,027,822
應收基金轉換款項		-	-	-	-	1,236,410
應收利息—銀行存款		-	-	-	-	264,681
應收利息—存款證		-	-	-	-	153,119
衍生金融工具	14	-	-	-	-	382,134
應收出售投資款項		99,926	114,457	21,916	413,548	1,182,768
總流動資產		38,057,694	61,858,550	45,252,981	60,537,039	647,722,455
流動負債						
應付贖回款項		95,509	20,765	20,856	339,569	747,202
應付基金轉換款項		-	88,090	-	56,664	1,236,410
衍生金融工具	14	-	-	-	-	1,516
其他應付款項		66,236	98,617	72,401	99,029	1,089,755
總流動負債 (不包括成員應佔淨資產)		161,745	207,472	93,257	495,262	3,074,883
成員應佔淨資產		37,895,949	61,651,078	45,159,724	60,041,777	644,647,572
單位數目		3,025,846.66931	4,450,705.36023	2,988,385.54669	3,630,507.61647	
每單位資產淨值		12.5241	13.8520	15.1117	16.5381	

AMTD 強積金計劃

淨資產變動表 — 成分基金 截至 2020 年 6 月 30 日止年度

2020 年

	AMTD 景順 強積金 保守基金 港元	AMTD 景順 亞洲基金 港元	AMTD 景順 歐洲基金 港元	AMTD 景順 環球債券 基金 港元	AMTD 景順 香港中國 基金 港元	AMTD 景順 目標現在 退休基金 港元
年初結餘	101,272,577	45,628,365	16,204,164	29,994,261	153,139,356	18,349,067
認購單位	42,528,220	8,371,811	8,272,620	8,891,533	35,213,821	2,303,648
贖回單位	(34,689,946)	(6,824,586)	(5,073,053)	(5,891,228)	(36,729,950)	(3,601,095)
	109,110,851	47,175,590	19,403,731	32,994,566	151,623,227	17,051,620
來自經營活動的成員應佔淨資產增加(減少)	998,127	(2,653,322)	(2,535,056)	1,282,152	(6,992,151)	(8,123)
年末結餘	110,108,978	44,522,268	16,868,675	34,276,718	144,631,076	17,043,497
年初未贖回單位數目	10,035,600.35178	2,646,062.88445	978,164.86658	2,778,272.17034	8,993,416.81017	1,335,419.88546
已發行單位數目	4,194,194.86060	507,924.69270	543,447.25535	812,916.60564	2,198,383.90392	169,655.70837
已贖回單位數目	(3,421,585.82856)	(411,568.30656)	(328,882.89992)	(539,012.42480)	(2,279,886.79702)	(271,088.99676)
年末未贖回單位數目	10,808,209.38382	2,742,419.27059	1,192,729.22201	3,052,176.35118	8,911,913.91707	1,233,986.59707

AMTD 強積金計劃

淨資產變動表 — 成分基金 — 續 截至 2020 年 6 月 30 日止年度

2020 年

	AMTD 景順 目標 2028 退休基金 港元	AMTD 景順 目標 2038 退休基金 港元	AMTD 景順 目標 2048 退休基金 港元	AMTD 景順 65 歲後 基金 港元	AMTD 景順 核心累積 基金 港元	AMTD 安聯精選 靈活資產 基金 港元
年初結餘	18,766,095	12,388,909	11,311,369	4,001,971	8,339,695	20,503,215
認購單位	2,387,312	1,980,286	2,794,634	5,227,182	7,380,234	4,153,379
贖回單位	(1,742,633)	(2,310,948)	(2,881,666)	(2,845,695)	(3,549,401)	(3,197,463)
來自經營活動的成員應佔淨資產增加(減少)	19,410,774 (181,557)	12,058,247 (337,147)	11,224,337 (483,246)	6,383,458 336,121	12,170,528 394,739	21,459,131 409,951
年末結餘	19,229,217	11,721,100	10,741,091	6,719,579	12,565,267	21,869,082
年初未贖回單位數目	1,248,385.79473	740,741.46424	635,736.65901	371,982.20033	740,117.96374	1,643,813.62890
已發行單位數目	160,872.82731	122,035.92356	163,195.65274	471,718.85416	649,992.43816	329,528.97361
已贖回單位數目	(117,292.62826)	(143,439.41449)	(167,607.90449)	(256,329.56625)	(313,153.09886)	(259,154.91579)
年末未贖回單位數目	1,291,965.99378	719,337.97331	631,324.40726	587,371.48824	1,076,957.30304	1,714,187.68672

AMTD 強積金計劃

淨資產變動表 — 成分基金 — 續 截至 2020 年 6 月 30 日止年度

2020 年

	AMTD 安聯精選 穩定資本基金 港元	AMTD 安聯精選 穩定增長基金 港元	AMTD 安聯精選 均衡基金 港元	AMTD 安聯精選 增長基金 港元	總計 港元
年初結餘	37,895,949	61,651,078	45,159,724	60,041,777	644,647,572
認購單位	5,465,956	10,187,471	7,016,124	10,666,510	162,840,741
贖回單位	(4,146,293)	(7,612,013)	(5,757,053)	(7,791,423)	(134,644,446)
	<u>39,215,612</u>	<u>64,226,536</u>	<u>46,418,795</u>	<u>62,916,864</u>	<u>672,843,867</u>
來自經營活動的成員應佔淨資產增加(減少)	1,193,448	2,036,923	1,330,512	1,640,625	(3,568,004)
年末結餘	<u>40,409,060</u>	<u>66,263,459</u>	<u>47,749,307</u>	<u>64,557,489</u>	<u>669,275,863</u>
年初未贖回單位數目	<u>3,025,846.66931</u>	<u>4,450,705.36023</u>	<u>2,988,385.54669</u>	<u>3,630,507.61647</u>	
已發行單位數目	<u>433,798.40448</u>	<u>734,294.68630</u>	<u>466,738.86932</u>	<u>659,434.75157</u>	
已贖回單位數目	<u>(330,662.04006)</u>	<u>(548,534.49644)</u>	<u>(383,508.14984)</u>	<u>(479,107.76765)</u>	
年末未贖回單位數目	<u>3,128,983.03373</u>	<u>4,636,465.55009</u>	<u>3,071,616.26617</u>	<u>3,810,834.60039</u>	

AMTD 強積金計劃

淨資產變動表 — 成分基金 — 續 截至 2020 年 6 月 30 日止年度

2019 年

	AMTD 景順 強積金 保守基金 港元	AMTD 景順 亞洲基金 港元	AMTD 景順 歐洲基金 港元	AMTD 景順 環球債券 基金 港元	AMTD 景順 香港中國 基金 港元	AMTD 景順 目標現在 退休基金 港元
年初結餘	90,452,308	42,415,309	16,857,738	26,392,311	155,376,739	19,696,407
認購單位	44,882,098	9,941,064	5,893,802	7,062,548	32,815,743	2,068,900
贖回單位	(34,845,897)	(7,164,479)	(5,092,614)	(4,612,411)	(37,401,025)	(3,680,532)
來自經營活動的成員應佔淨資產增加(減少)	100,488,509 784,068	45,191,894 436,471	17,658,926 (1,454,762)	28,842,448 1,151,813	150,791,457 2,347,899	18,084,775 264,292
年末結餘	101,272,577	45,628,365	16,204,164	29,994,261	153,139,356	18,349,067
年初未贖回單位數目	9,036,226.19143	2,470,964.73333	932,104.16177	2,542,942.26185	9,243,437.74809	1,455,309.59267
已發行單位數目	4,467,520.46190	606,892.49851	350,450.30325	677,160.34779	2,056,450.95684	155,682.73644
已贖回單位數目	(3,468,146.30155)	(431,794.34739)	(304,389.59844)	(441,830.43930)	(2,306,471.89476)	(275,572.44365)
年末未贖回單位數目	10,035,600.35178	2,646,062.88445	978,164.86658	2,778,272.17034	8,993,416.81017	1,335,419.88546

AMTD 強積金計劃

淨資產變動表 — 成分基金 — 續 截至 2020 年 6 月 30 日止年度

2019 年

	AMTD 景順 目標 2028 退休基金 港元	AMTD 景順 目標 2038 退休基金 港元	AMTD 景順 目標 2048 退休基金 港元	AMTD 景順 65 歲後 基金 港元	AMTD 景順 核心累積 基金 港元	AMTD 安聯精選 靈活資產 基金 港元
年初結餘	17,227,695	11,601,074	10,593,623	2,585,383	4,800,541	21,269,624
認購單位	2,892,685	1,959,847	3,023,526	2,693,357	5,765,070	3,458,238
贖回單位	(1,604,315)	(1,289,972)	(2,306,661)	(1,483,416)	(2,560,339)	(4,694,257)
	18,516,065	12,270,949	11,310,488	3,795,324	8,005,272	20,033,605
來自經營活動的成員應佔淨資產增加(減少)	250,030	117,960	881	206,647	334,423	469,610
年末結餘	18,766,095	12,388,909	11,311,369	4,001,971	8,339,695	20,503,215
年初未贖回單位數目	1,159,278.24888	698,986.39906	594,640.57055	252,723.08193	443,080.58935	1,746,054.88293
已發行單位數目	198,368.00757	120,827.76279	176,709.98456	261,659.09276	533,160.32086	285,406.66008
已贖回單位數目	(109,260.46172)	(79,072.69761)	(135,613.89610)	(142,399.97436)	(236,122.94647)	(387,647.91411)
年末未贖回單位數目	1,248,385.79473	740,741.46424	635,736.65901	371,982.20033	740,117.96374	1,643,813.62890

AMTD 強積金計劃

淨資產變動表 — 成分基金 — 續 截至 2020 年 6 月 30 日止年度

2019 年

	AMTD 安聯精選 穩定資本基金 港元	AMTD 安聯精選 穩定增長基金 港元	AMTD 安聯精選 均衡基金 港元	AMTD 安聯精選 增長基金 港元	總計 港元
年初結餘	37,349,927	59,434,390	43,417,425	62,509,059	621,979,553
認購單位	5,366,100	9,649,159	7,169,687	9,788,565	154,430,389
贖回單位	(5,485,615)	(7,827,105)	(5,131,310)	(10,839,386)	(136,019,334)
	<u>37,230,412</u>	<u>61,256,444</u>	<u>45,455,802</u>	<u>61,458,238</u>	<u>640,390,608</u>
來自經營活動的成員應佔淨資產增加(減少)	665,537	394,634	(296,078)	(1,416,461)	4,256,964
年末結餘	<u>37,895,949</u>	<u>61,651,078</u>	<u>45,159,724</u>	<u>60,041,777</u>	<u>644,647,572</u>
年初未贖回單位數目	<u>3,032,371.03119</u>	<u>4,312,245.53248</u>	<u>2,846,310.75484</u>	<u>3,688,534.21188</u>	
已發行單位數目	<u>443,019.80947</u>	<u>718,797.49617</u>	<u>488,705.28665</u>	<u>605,080.68379</u>	
已贖回單位數目	<u>(449,544.17135)</u>	<u>(580,337.66842)</u>	<u>(346,630.49480)</u>	<u>(663,107.27920)</u>	
年末未贖回單位數目	<u>3,025,846.66931</u>	<u>4,450,705.36023</u>	<u>2,988,385.54669</u>	<u>3,630,507.61647</u>	

AMTD 強積金計劃

財務報表附註

截至 2020 年 6 月 30 日止年度

1. 一般事項

AMTD 強積金計劃（「本計劃」）根據日期為 2009 年 5 月 20 日的信託契據（經修訂）成立，並受信託契據管限。本計劃根據香港強制性公積金計劃條例（「該條例」）第 21 條註冊，並須遵守該條例及強制性公積金計劃管理局（「積金局」）發出的相關規例、指引和守則。

本計劃包括十六個成分基金，分別為 AMTD 景順強積金保守基金、AMTD 景順亞洲基金、AMTD 景順歐洲基金、AMTD 景順環球債券基金、AMTD 景順香港中國基金、AMTD 景順目標現在退休基金、AMTD 景順目標 2028 退休基金、AMTD 景順目標 2038 退休基金、AMTD 景順目標 2048 退休基金、AMTD 景順 65 歲後基金、AMTD 景順核心累積基金、AMTD 安聯精選靈活資產基金、AMTD 安聯精選穩定資本基金、AMTD 安聯精選穩定增長基金、AMTD 安聯精選均衡基金及 AMTD 安聯精選增長基金（「成分基金」）。

預設投資策略已於 2017 年 4 月 1 日展開。AMTD 景順 65 歲後基金及 AMTD 景順核心累積基金根據規定成立。其成立已於 2016 年 11 月 28 日獲強制性公積金計劃管理局批准。

財務報表以港元（「港元」）呈列，港元為本計劃及成分基金的功能貨幣。

2. 應用新訂香港財務報告準則及修訂（「香港財務報告準則」）

於本年度，本計劃及成分基金已應用多項由香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的新訂香港財務報告準則及修訂。

香港財務報告準則（修訂本）	香港財務報告準則 2015 年至 2017 年週期的年度改進
---------------	--------------------------------

香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第 23 號	所得稅處理之不確定性
-------------------------------	------------

於本年度應用新訂香港財務報告準則及修訂對本財務報表所匯報的金額及／或本財務報表所載的披露事項並無重大影響。

AMTD 強積金計劃

財務報表附註 — 續

截至 2020 年 6 月 30 日止年度

2. 應用新訂香港財務報告準則及修訂（「香港財務報告準則」） — 續

本計劃及成分基金並無提早應用以下可能與本計劃及成分基金相關已頒佈但尚未生效的新訂香港財務報告準則及修訂。

已頒佈但尚未生效的新訂香港財務報告準則及修訂：

香港會計準則第 1 號（修訂本）	負債分類為流動或非流動 ²
香港會計準則第 1 號 及香港會計準則第 8 號（修訂本）	重大的定義 ¹
香港會計準則第 37 號（修訂本）	虧損性合約 — 履行合約之成本 ²
香港財務報告準則第 9 號、 香港會計準則第 39 號及 香港財務報告準則第 7 號（修訂本）	利率基準改革 ¹
香港財務報告準則（修訂本）	香港財務報告準則 2018 年至 2020 年週期的年度改進 ²

¹ 於 2020 年 1 月 1 日或之後開始的年度期間生效

² 於 2022 年 1 月 1 日或之後開始的年度期間生效

除上述新訂香港財務報告準則及修訂外，經修訂財務報告概念框架於 2018 年頒佈。其相應修訂《香港財務報告準則概念框架之提述（修訂本）》，將於 2020 年 1 月 1 日或之後開始的年度期間生效。

本計劃及成分基金的受託人預計應用其他新訂香港財務報告準則及修訂將不會對本計劃及成分基金的財務報表造成任何重大影響。

3. 主要會計政策

遵例聲明

本計劃及成分基金的財務報表乃根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及積金局發出的強制性公積金計劃（一般）規例（「一般規例」）編製。

AMTD 強積金計劃

財務報表附註 — 續

截至 2020 年 6 月 30 日止年度

3. 主要會計政策 — 續

編製基準

本計劃及成分基金的財務報表乃於各報告期間結束時按歷史成本基準編製，惟如以下會計政策所解釋，若干金融工具乃按公平值計量。歷史成本一般以交換貨品或服務所提供的代價公平值為基準。

公平值為於計量日期在市場參與者之間的有秩序交易中將收取以出售資產或支付以轉讓負債的價格，而不論該價格是否直接可觀察或使用另一估值技巧估計。如市場參與者於計量日期為資產或負債定價時會考慮資產或負債的特性，則本計劃及成分基金於估計資產或負債的公平值時亦會考慮該等特性。本財務報表計量及／或披露的公平值乃按該基準釐定。

此外，就財務報告而言，公平值計量乃按公平值計量的輸入數據可觀察的程度以及公平值計量的輸入數據整體重要性分為第一、第二或第三級，詳情如下：

- 第一級輸入數據乃實體於計量日期可取得的相同資產或負債的活躍市場報價（未經調整）；
- 第二級輸入數據乃除納入第一級的報價外，自資產或負債可直接或間接觀察的輸入數據；及
- 第三級輸入數據乃資產或負債的不可觀察數據。

主要會計政策載列如下。

比較數字

某些比較數字已重新分類或重列，以符合本年度列報。

收益確認

投資收入包括投資及衍生金融工具的已變現及未變現收益或虧損。

出售投資及衍生金融工具產生的收益或虧損於訂立合約時以交易日基準確認。

AMTD 強積金計劃

財務報表附註 — 續

截至 2020 年 6 月 30 日止年度

3. 主要會計政策 — 續

收益確認 — 續

金融資產利息收入於經濟利益可能流入本計劃及成分基金，且收入金額能可靠計量時確認。金融資產（不包括按公平值計入損益的金融資產）利息收入以時間比例為基準，按尚餘本金及適用實際利率累計，實際利率為於金融資產預計年期內將估計未來現金收入準確折現至該資產於初步確認時賬面淨值的利率。

開支

所有開支按應計基準於本計劃的可供權益付款淨資產變動表及成分基金的收益表確認。

金融工具

金融資產及金融負債於本計劃及成分基金成為工具合約條文的訂約方時，於本計劃的可供權益付款淨資產表及成分基金的資產負債表確認。

金融資產及金融負債初步按公平值計量。收購或發行金融資產及金融負債（按公平值計入損益的金融資產及金融負債除外）的直接應佔交易成本乃於初步確認時加入金融資產或金融負債的公平值或自金融資產或金融負債的公平值內扣除（按適當情況而定）。收購按公平值計入損益的金融資產或金融負債的直接應佔交易成本即時於本計劃的可供權益付款淨資產變動表及成分基金的收益表確認。

實際利率法

實際利率法為計算金融資產攤銷成本及於有關期間內分配利息收入的方法。實際利率為於金融資產預計年期或（如適用）於較短期間內將估計未來現金收入（包括構成實際利率組成部分的所有已付或已收取費用、交易成本以及其他溢價或折讓）準確折現至初步確認時賬面淨值的利率。

貸款及應收款項利息收入乃按實際利率基準於本計劃的可供權益付款淨資產變動表及成分基金的收益表確認。

AMTD 強積金計劃

財務報表附註 — 續

截至 2020 年 6 月 30 日止年度

3. 主要會計政策 — 續

金融工具 — 續

金融資產

金融資產分類及後續計量

符合以下條件的金融資產其後按攤銷成本計量：

- 目的為持有金融資產以收取合約現金流量的業務模式內持有的金融資產；及
- 金融資產的合約條款導致於特定日期產生純粹屬於支付本金及未償還本金額利息的現金流量。

所有其他金融資產其後按公平值計入損益的金融資產計量。

金融資產於下列情況下分類為持作交易：

- 購入的主要目的為於短期作出售用途；或
- 於初始確認時構成本計劃及成分基金合併管理的已識別金融工具組合的一部分，並於近期展現短線獲利的實際模式；或
- 並非作為指定及有效對沖工具的衍生工具。

此外，本計劃及成分基金可不可撤回地將一項須按攤銷成本計量的金融資產按公平值計入損益計量，前提為有關做法可消除或大幅減少會計錯配。

攤銷成本及利息收益

其後按攤銷成本計量的金融資產的利息收益乃使用實際利率法確認。利息收益乃按金融資產賬面總值應用實際利率予以計算，惟其後出現信貸減值的金融資產除外。對於其後出現信貸減值的金融資產，從下一個報告期起，利息收益乃按金融資產的攤銷成本應用實際利率確認。若信貸減值金融工具的信貸風險好轉，使金融資產不再信貸減值，則從確定有關資產不再信貸減值之後的報告期初起，利息收益乃按金融資產賬面總值應用實際利率確認。

AMTD 強積金計劃

財務報表附註 — 續

截至 2020 年 6 月 30 日止年度

3. 主要會計政策 — 續

金融工具 — 續

金融資產 — 續

金融資產分類及後續計量 — 續

按公平值計入損益的金融資產

不符合按攤銷成本計量的金融資產，均按公平值計入損益計量。

按公平值計入損益的金融資產按各報告期末的公平值計量，任何公平值收益或虧損於損益中確認。於全面收益表中確認的淨收益或虧損不包括該金融資產所賺取的任何股息或利息。

金融資產減值

本計劃及成分基金就須根據香港財務報告準則第 9 號作出減值的金融資產（包括應收供款、應收成分基金款項、銀行結餘、銀行存款、應收出售投資款項、應收基金轉換款項、銀行存款及存款證的應收利息）之預期信貸虧損確認虧損撥備。預期信貸虧損金額於各報告日期作出更新，以反映自初始確認以來的信貸風險變動。

存續期預期信貸虧損指相關工具預期存續期內所有潛在違約事件將會引起的預期信貸虧損。相反，12 個月預期信貸虧損指報告日期起計 12 個月內可能出現的違約事件預期將會引起的一部分存續期預期信貸虧損。評估乃根據本計劃及成分基金的過往信貸虧損記錄作出，並就債務人特定因素、一般經濟狀況及對報告日期的現況及未來狀況的預測進行的評估而作出調整。

就所有工具而言，本計劃及成分基金計量相等於 12 個月預期信貸虧損的虧損撥備，除非自初始確認以來信貸風險大幅上升，在此情況下，本計劃及成分基金會確認存續期預期信貸虧損。是否確認存續期預期信貸虧損乃根據自初始確認以來出現違約事件的可能性或風險大幅上升進行評估。

AMTD 強積金計劃

財務報表附註 — 續

截至 2020 年 6 月 30 日止年度

3. 主要會計政策 — 續

金融工具 — 續

金融資產 — 續

金融資產減值 — 續

(i) 信貸風險大幅上升

於評估信貸風險是否自初始確認以來大幅上升時，本計劃及成分基金將報告日期金融工具出現違約事件的風險與初始確認日期金融工具出現違約事件的風險進行比較。於作出此項評估時，本計劃及成分基金會考慮合理且可證實的定量及定性資料，包括過往記錄或無須過高成本或過多程序便可供查閱的前瞻性資料。

特別是，在評估信貸風險是否大幅上升時，本計劃及成分基金會考慮以下資料：

- 金融工具外部（如有）或內部信貸評級實際或預期大幅轉差；
- 信貸風險外部市場指標大幅轉差，例如信貸利差大幅上升、債務人信貸違約掉期價格大幅上升；
- 業務、財務或經濟狀況的現有或預計不利變動，預期將導致債務人履行其債務責任的能力遭到大幅削弱；
- 債務人的經營業績實際或預期大幅轉差；或
- 債務人的監管、經濟或技術環境實際或預期出現重大不變動，導致債務人履行其債務責任的能力遭到大幅削弱。

儘管上文所述，本計劃及成分基金假設倘債務工具釐定為於報告日期具有低信貸風險，則債務工具的信貸風險自初始確認以來並無顯著增加。倘屬以下情況，債務工具釐定為具有低信貸風險：i) 其具有低違約風險，ii) 債務人於短期內具備雄厚實力履行其合約現金流量責任及 iii) 長期經濟及業務狀況的不利變動可能（但不一定）削弱債務人履行其合約現金流量責任的能力。當債務工具的內部或外部信貸評級為「投資級別」（按照全球公認的定義），則本計劃及成分基金會視該債務工具具有低信貸風險。

本計劃及成分基金定期監察用以識別信貸風險是否顯著增加的標準的成效，並於適當時候作出修訂，從而確保有關標準能夠於款項逾期前識別信貸風險顯著增加的情況。

3. 主要會計政策 — 續

金融工具 — 續

金融資產 — 續

金融資產減值 — 續

(ii) 違約的定義

就內部信貸風險管理而言，本計劃及成分基金認為當內部生成或從外部來源所得資料顯示，債務人不大可能向其債權人（包括本計劃及成分基金）支付全數款項（並無計及本計劃及成分基金所持的任何抵押品）時，則出現違約事件。

(iii) 已信貸減值金融資產

當一項或多項對金融資產估計未來現金流量造成負面影響的違約事件發生時，即代表金融資產已出現信貸減值。金融資產出現信貸減值的證據包括涉及以下事件的可觀察數據：

- 發行人或債務人遇到嚴重財政困難；
- 違反合約，如違約或逾期事件；
- 向債務人作出貸款之貸款人出於與債務人財政困難有關的經濟或合約考慮，給予債務人在其他情況下不會作出的優待；
- 債務人有可能破產或進行其他財務重組；或
- 由於財政困難而令該金融資產失去活躍市場。

(iv) 撇銷政策

當有資料顯示對手方陷入嚴重財政困難，且並無實際收回款項的可能時（例如對手方被清盤或進入破產程序），本計劃及成分基金會撇銷金融資產。經考慮法律意見（如適用）後，已撇銷的金融資產可能仍可於本計劃及成分基金的收回程序下被強制執行。撇銷構成解除確認事件。其後收回的任何款項於成員應佔淨資產變動表內確認。

AMTD 強積金計劃

財務報表附註 — 續

截至 2020 年 6 月 30 日止年度

3. 主要會計政策 — 續

金融工具 — 續

金融資產 — 續

金融資產減值 — 續

(v) 計量及確認預期信貸虧損

預期信貸虧損的計量考慮違約概率、違約虧損率（即違約造成虧損的幅度）及違約風險。違約概率及違約虧損率乃根據經前瞻性資料調整的歷史數據進行評估。預期信貸虧損的估計反映無偏頗及概率加權數額，其乃根據加權的相應違約風險而釐定。

一般而言，預期信貸虧損按根據合約應付本計劃及成分基金的所有合約現金流量與本計劃及成分基金將收取的所有現金流量之間的差額估計，並按初始確認時釐定的實際利率貼現。

利息收益根據金融資產的賬面總值計算，除非金融資產出現信貸減值，在此情況下，利息收益將根據金融資產的攤銷成本計算。

本計劃及成分基金透過調整賬面值而於成員應佔淨資產變動表內確認所有金融工具的減值收益或虧損。

AMTD 強積金計劃

財務報表附註 — 續

截至 2020 年 6 月 30 日止年度

3. 主要會計政策 — 續

金融工具 — 續

解除確認

只有在金融資產收取現金流量的合約權利屆滿，或將金融資產及有關擁有權的絕大部分風險及回報轉移予另一實體時，本計劃及成分基金方會解除確認該金融資產。如本計劃及成分基金並無轉移或保留擁有權的絕大部分風險及回報，並繼續控制被轉移的資產，即本計劃及成分基金繼續確認其持續參與的該資產，並將該資產確認為關聯負債。如本計劃及成分基金保留被轉移金融資產的擁有權的絕大部分風險及回報，則本計劃及成分基金繼續確認該金融資產，亦將所收取的款項確認為有抵押借款。

於完全解除確認一項金融資產時，該項資產賬面值與已收及應收代價的總和之間的差額，於可供權益付款淨資產變動表—計劃及收益表—成分基金內確認。

本計劃及成分基金只會於其在相關合約的責任獲解除、註銷或已屆滿時，方會解除確認金融負債。被解除確認金融負債的賬面值與已付及應付代價之間的差額，於可供權益付款淨資產變動表—計劃及收益表—成分基金內確認。

金融負債

金融負債按所訂立合約安排的內容以及金融負債的定義分類。本計劃及成分基金的金融負債一般分類為成員應佔淨資產及其他負債。

實際利率法

實際利率法為計算金融負債攤銷成本及於有關期間內分配利息支出的方法。實際利率為於金融負債預計年期或（如適用）於較短期間內將估計未來現金付款（包括作為實際利率、交易成本和其他溢價或折扣的組成部分支付或收到的所有費用和點數）準確折現至初步確認的賬面淨值的利率。

AMTD 強積金計劃

財務報表附註 — 續

截至 2020 年 6 月 30 日止年度

3. 主要會計政策 — 續

金融工具 — 續

金融負債 — 續

其他金融負債

其他金融負債包括本計劃的應付權益及其他應付款項；成分基金的應付贖回、基金轉換及購入投資款項及其他應付款項，其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

本計劃成員應佔淨資產

本計劃給予成員權利取得其權益，以根據該條例在若干情況下透過其於成分基金的權益換取相等於本計劃淨資產所佔比例的現金。

對成員的負債於可供權益付款淨資產表中列作「成員應佔淨資產」，並按扣除本計劃其他負債後的本計劃剩餘資產釐定。

成分基金成員應佔淨資產

成分基金發行的單位給予成員權利贖回其單位，以換取相等於成分基金淨資產所佔比例的現金。存在成員將單位售回成分基金以換取現金的選擇權，要求成分基金將單位重新分類為金融負債。因此，收益表中來自經營活動的成員應佔淨資產增加（減少）屬支出（收入）性質。成員認購及贖回為成分基金負債的增加或減少。

對成員的負債於資產負債表中列作「成員應佔淨資產」，並按扣除成分基金其他負債後的成分基金剩餘資產釐定。

衍生金融工具

衍生金融工具於訂立衍生性合約當日初步按公平值確認，其後於報告年末按公平值重新計量。所產生的收益或虧損直接於損益中確認。

本計劃的供款及權益

供款按應計基準入賬。權益按應計基準入賬，以於財政年度結束前應付的權益為限。

AMTD 強積金計劃

財務報表附註 — 續

截至 2020 年 6 月 30 日止年度

3. 主要會計政策 — 續

應收出售投資款項

應收出售金融資產投資款項指於報告年末前已訂約但尚未交付的已售投資應收款項。

沒收款項

本計劃的規則訂明，倘權益支付予成為成員短於某段時期的成員，彼等只會收到僱主代表彼等向本計劃支付自願性供款的某一比例。在有關情況下，該等沒收款項用於減少僱主的未來供款，保留於本計劃作為其他成員的權益或退回該等僱主。

轉入及轉出款項

轉入款項於轉讓生效日期入賬。

轉出款項於確立付款責任時入賬。

成分基金所得款項及贖回款項

已發行單位收取的所得款項及贖回單位支付的款項按交易日基準入賬。

外幣

於編製本計劃及成分基金的財務報表時，以本計劃及成分基金的功能貨幣以外貨幣（外幣）進行的交易按交易日期適用的匯率以其功能貨幣（即本計劃及成分基金經營所在主要經濟環境的貨幣）記賬。於報告年末，以外幣計值的貨幣項目按當日適用的匯率重新換算。

交收貨幣項目及重新換算貨幣項目時產生的匯兌差額於產生年度於本計劃的可供權益付款淨資產變動表及成分基金的收益表中確認。

AMTD 強積金計劃

財務報表附註 — 續

截至 2020 年 6 月 30 日止年度

4. 金融工具

本計劃的金融工具類別

	<u>2020 年</u> 港元	<u>2019 年</u> 港元
金融資產		
指定為按公平值計入損益	669,275,863	644,647,572
攤銷成本	9,189,272	7,572,783
金融負債		
攤銷成本	4,053,721	3,417,217
成員應佔淨資產	<u>674,411,414</u>	<u>648,803,138</u>

AMTD 強積金計劃

財務報表附註 — 續

截至 2020 年 6 月 30 日止年度

4. 金融工具 — 續

成分基金的金融工具類別

2020 年

	AMTD 景順 強積金 保守基金 港元	AMTD 景順 亞洲基金 港元	AMTD 景順 歐洲基金 港元	AMTD 景順 環球債券 基金 港元	AMTD 景順 香港中國 基金 港元	AMTD 景順 目標現在 退休基金 港元
金融資產						
指定為按公平值計入損益	21,011,345	45,452,016	16,937,163	34,340,263	143,863,404	17,013,704
衍生金融資產	-	-	3,239	-	-	-
攤銷成本	89,794,596	102,214	225,987	53,987	1,994,154	100,116
金融負債						
攤銷成本	696,963	163,591	184,280	117,532	1,226,482	70,323
衍生金融負債	-	868,371	113,434	-	-	-
成員應佔淨資產	110,108,978	44,522,268	16,868,675	34,276,718	144,631,076	17,043,497
	AMTD 景順 目標 2028 退休基金 港元	AMTD 景順 目標 2038 退休基金 港元	AMTD 景順 目標 2048 退休基金 港元	AMTD 景順 65 歲後 基金 港元	AMTD 景順 核心累積 基金 港元	AMTD 安聯精選 靈活資產 基金 港元
金融資產						
指定為按公平值計入損益	19,277,073	11,753,984	10,752,514	6,640,214	12,386,223	21,898,455
衍生金融資產	-	-	-	-	-	-
攤銷成本	37,014	25,000	79,237	156,928	259,552	40,598
金融負債						
攤銷成本	84,870	57,884	90,660	77,563	80,508	69,971
衍生金融負債	-	-	-	-	-	-
成員應佔淨資產	19,229,217	11,721,100	10,741,091	6,719,579	12,565,267	21,869,082
	AMTD 安聯精選 穩定資本基金 港元	AMTD 安聯精選 穩定增長基金 港元	AMTD 安聯精選 均衡基金 港元	AMTD 安聯精選 增長基金 港元	總計 港元	
金融資產						
指定為按公平值計入損益	40,488,431	66,406,913	47,861,763	64,386,587	580,470,052	
衍生金融資產	-	-	-	-	3,239	
攤銷成本	45,964	135,844	23,640	896,831	93,971,662	
金融負債						
攤銷成本	125,335	279,298	136,096	725,929	4,187,285	
衍生金融負債	-	-	-	-	981,805	
成員應佔淨資產	40,409,060	66,263,459	47,749,307	64,557,489	669,275,863	

AMTD 強積金計劃

財務報表附註 — 續

截至 2020 年 6 月 30 日止年度

4. 金融工具 — 續

成分基金的金融工具類別 — 續

2019 年

	AMTD 景順 強積金 保守基金 港元	AMTD 景順 亞洲基金 港元	AMTD 景順 歐洲基金 港元	AMTD 景順 環球債券 基金 港元	AMTD 景順 香港中國 基金 港元	AMTD 景順 目標現在 退休基金 港元
金融資產						
指定為按公平值計入損益	23,443,130	45,341,023	16,076,765	29,792,500	151,770,740	18,360,213
衍生金融資產	-	316,251	65,883	-	-	-
攤銷成本	78,850,990	51,599	89,887	293,064	1,898,865	115,055
金融負債						
攤銷成本	1,021,543	80,508	26,855	91,303	530,249	126,201
衍生金融負債	-	-	1,516	-	-	-
成員應佔淨資產	<u>101,272,577</u>	<u>45,628,365</u>	<u>16,204,164</u>	<u>29,994,261</u>	<u>153,139,356</u>	<u>18,349,067</u>
	AMTD 景順 目標 2028 退休基金 港元	AMTD 景順 目標 2038 退休基金 港元	AMTD 景順 目標 2048 退休基金 港元	AMTD 景順 65 歲後 基金 港元	AMTD 景順 核心累積 基金 港元	AMTD 安聯精選 靈活資產 基金 港元
金融資產						
指定為按公平值計入損益	18,781,895	12,400,729	11,277,201	3,985,683	8,317,289	20,511,404
衍生金融資產	-	-	-	-	-	-
攤銷成本	27,670	77,778	56,465	31,039	45,478	37,595
金融負債						
攤銷成本	43,470	89,598	22,297	14,751	23,072	45,784
衍生金融負債	-	-	-	-	-	-
成員應佔淨資產	<u>18,766,095</u>	<u>12,388,909</u>	<u>11,311,369</u>	<u>4,001,971</u>	<u>8,339,695</u>	<u>20,503,215</u>
	AMTD 安聯精選 穩定資本基金 港元	AMTD 安聯精選 穩定增長基金 港元	AMTD 安聯精選 均衡基金 港元	AMTD 安聯精選 增長基金 港元	總計 港元	
金融資產						
指定為按公平值計入損益	37,938,531	61,715,679	45,225,151	60,089,889	565,027,822	
衍生金融資產	-	-	-	-	382,134	
攤銷成本	119,163	142,871	27,830	447,150	82,312,499	
金融負債						
攤銷成本	161,745	207,472	93,257	495,262	3,073,367	
衍生金融負債	-	-	-	-	1,516	
成員應佔淨資產	<u>37,895,949</u>	<u>61,651,078</u>	<u>45,159,724</u>	<u>60,041,777</u>	<u>644,647,572</u>	

AMTD 強積金計劃

財務報表附註 — 續

截至 2020 年 6 月 30 日止年度

4. 金融工具 — 續

財務風險管理目標及政策

本計劃的目標是為本計劃的成員提供退休福利。成分基金的目標是透過投資於該條例准許的核准匯集投資基金（「核准基金」）及／或投資，在不同風險程度上實現預期回報。

本計劃及成分基金的投資活動使其承受多種風險，包括市場風險（價格風險、利率風險及外幣風險）、信貸風險及流動資金風險。金融工具的詳情於有關附註內披露。本計劃及成分基金固有的風險以及本計劃及成分基金採用的風險管理政策於下文討論。

市場風險

本計劃及成分基金的活動使其承受市價、利率及匯率變動產生的金融風險。

價格風險

價格風險指金融工具的價值因市價變動（利率風險或貨幣風險產生者除外）而波動不定的風險，不論該等變動乃由個別金融工具或其發行人相關因素導致，又或因為影響市場上買賣的所有類似金融工具的因素而導致。

本計劃承受價格風險，即成分基金及成分基金相關投資的價格可能波動不定。本計劃及成分基金透過將成分基金或相關核准基金持有的投資組合多元化而持有不同風險級別的投资，管理價格風險。

AMTD 強積金計劃

財務報表附註 — 續

截至 2020 年 6 月 30 日止年度

4. 金融工具 — 續

財務風險管理目標及政策 — 續

市場風險 — 續

價格風險 — 續

下表詳述本計劃及成分基金於報告年末分別對成分基金投資及成分基金相關投資市價變動的敏感度。百分比變動乃管理層對市價合理可能變動的評估。管理層乃根據其對每一主要市場的「合理變動」的看法來估計市場敏感度分析所採用的變動。然而，這並不代表對本計劃及成分基金所分別維持成分基金及核准基金的未來變動的預測。

	成分基金／成分 基金相關投資價格 的上升／下跌%	成員應佔 淨資產 淨增加／減少 港元
於 2020 年 6 月 30 日		
本計劃	10%	66,927,586
<i>成分基金</i>		
AMTD 景順強積金保守基金	10%	不適用
AMTD 景順亞洲基金	10%	4,545,202
AMTD 景順歐洲基金	10%	1,693,716
AMTD 景順環球債券基金	10%	3,434,026
AMTD 景順香港中國基金	10%	14,386,340
AMTD 景順目標現在退休基金	10%	1,701,370
AMTD 景順目標 2028 退休基金	10%	1,927,707
AMTD 景順目標 2038 退休基金	10%	1,175,398
AMTD 景順目標 2048 退休基金	10%	1,075,251
AMTD 景順 65 歲後基金	10%	664,021
AMTD 景順核心累積基金	10%	1,238,622
AMTD 安聯精選靈活資產基金	10%	2,189,846
AMTD 安聯精選穩定資本基金	10%	4,048,843
AMTD 安聯精選穩定增長基金	10%	6,640,691
AMTD 安聯精選均衡基金	10%	4,786,176
AMTD 安聯精選增長基金	10%	6,438,659

AMTD 強積金計劃

財務報表附註 — 續

截至 2020 年 6 月 30 日止年度

4. 金融工具 — 續

財務風險管理目標及政策 — 續

市場風險 — 續

價格風險 — 續

	成分基金／成分 基金相關投資價格 的上升／下跌%	成員應佔 淨資產 淨增加／減少 港元
於 2019 年 6 月 30 日		
本計劃	10%	64,464,757
<i>成分基金</i>		
AMTD 景順強積金保守基金	10%	不適用
AMTD 景順亞洲基金	10%	4,534,102
AMTD 景順歐洲基金	10%	1,607,677
AMTD 景順環球債券基金	10%	2,979,250
AMTD 景順香港中國基金	10%	15,177,074
AMTD 景順目標現在退休基金	10%	1,836,021
AMTD 景順目標 2028 退休基金	10%	1,878,190
AMTD 景順目標 2038 退休基金	10%	1,240,073
AMTD 景順目標 2048 退休基金	10%	1,127,720
AMTD 景順 65 歲後基金	10%	398,568
AMTD 景順核心累積基金	10%	831,729
AMTD 安聯精選靈活資產基金	10%	2,051,140
AMTD 安聯精選穩定資本基金	10%	3,793,853
AMTD 安聯精選穩定增長基金	10%	6,171,568
AMTD 安聯精選均衡基金	10%	4,522,515
AMTD 安聯精選增長基金	10%	6,008,989

AMTD 強積金計劃

財務報表附註 — 續

截至 2020 年 6 月 30 日止年度

4. 金融工具 — 續

財務風險管理目標及政策 — 續

市場風險 — 續

利率風險

利率風險指金融工具的公平值或未來現金流量因市場利率變動而波動不定的風險。

本計劃及成分基金分別主要投資於成分基金及核准基金，且只有銀行結餘包括計息通知存款戶口，故承受極小的利率風險。鑒於通知存款戶口的利率低，故受託人認為銀行結餘的利率風險不大。

AMTD 景順強積金保守基金面臨與定息存款證、庫券、非上市債務證券及定期存款相關的公平值利率風險。於 2020 年 6 月 30 日，倘相關市場利率下跌／上升 25 個基點，而所有其他變數不變，則年內溢利及成員應佔淨資產將增加／減少約 44,136 港元（2019 年：50,949 港元）。

外匯風險

外匯風險指金融工具的公平值或未來現金流量因匯率變動而波動不定的風險。

根據一般規例附表 1 第 16 條，在成分基金中，所持有的港元貨幣投資項目，以有效貨幣風險計算，必須最少佔百分之三十。因此，若干成分基金採用遠期外匯合約對沖以外幣計值的相關成分基金投資組合產生的貨幣風險。所採用的遠期外匯合約一般約 30 日至 90 日到期。

於 2020 年 6 月 30 日及 2019 年 6 月 30 日，AMTD 景順亞洲基金及 AMTD 景順歐洲基金已訂約根據財務報表附註 14 所披露的遠期外匯合約買賣外幣。由於港元及美元貨幣掛鉤，本計劃及成分基金不會面對重大的外匯風險。

於 2020 年 6 月 30 日及 2019 年 6 月 30 日，倘港元兌有關外匯升值或貶值 5%（即管理層對匯率合理可能變動的評估），而所有其他變數不變，則計及遠期外匯合約後，成分基金成員應佔淨資產將按下文所示減少或增加。

AMTD 強積金計劃

財務報表附註 — 續

截至 2020 年 6 月 30 日止年度

4. 金融工具 — 續

財務風險管理目標及政策 — 續

市場風險 — 續

外匯風險 — 續

2020 年

成分基金

	AMTD 景順 亞洲基金 港元	AMTD 景順 歐洲基金 港元
敏感度分析	663,133	278,500

2019 年

成分基金

	AMTD 景順 亞洲基金 港元	AMTD 景順 歐洲基金 港元
敏感度分析	724,715	275,085

信貸風險

信貸風險指交易對手拖欠其債務對本計劃及成分基金造成財務虧損的風險。

於報告年末，承受信貸風險的本計劃金融資產主要包括應收供款及銀行結餘。由於本計劃成員拖欠供款的機會不大，且所有銀行結餘均存放於國際信貸評級機構給予高信貸評級的知名財務機構，故信貸風險有限。

於報告年末，承受信貸風險的成分基金金融資產主要包括投資、應收出售投資賬款及銀行結餘。由於投資由國際信貸評級機構給予高信貸評級的保管人持有及實體發行，故信貸風險有限。

AMTD 強積金計劃

財務報表附註 — 續

截至 2020 年 6 月 30 日止年度

4. 金融工具 — 續

財務風險管理目標及政策 — 續

信貸風險 — 續

AMTD 景順強積金保守基金承受計息債務證券發行人及／或往來銀行信譽產生的風險。其透過採用國際信貸評級機構給予高信貸評級的知名機構及往來銀行限制信貸風險。

流動資金風險

流動資金風險指本計劃及成分基金清償負債（包括贖回要求）時遇上困難的風險。

誠如財務報表附註 11 所述，本計劃給予本計劃成員權利取得其權益，以根據該條例在若干情況下透過其於成分基金的權益換取相等於本計劃淨資產所佔比例的現金。因此，本計劃可能須向本計劃成員支付權益。故此，本計劃及所有成分基金投資於在活躍市場上買賣且可隨時出售的相關投資，以在有需要時應付支付權益的需要。

下表按照於報告年末距離合約到期日的尚餘期間以不同到期組別分析本計劃的金融負債。表內所示金額為合約未折現現金流量。由於折現影響不大，故於 12 個月內到期的結餘相等於其賬面結餘。

本計劃

	須於要求時 償還 港元	少於 1 個月 港元
<u>於 2020 年 6 月 30 日</u>		
其他應付款項	20,390	-
應付權益	-	4,033,331
成員應佔淨資產	674,411,414	-
	<u>674,431,804</u>	<u>4,033,331</u>
<u>於 2019 年 6 月 30 日</u>		
其他應付款項	8,228	-
應付權益	-	3,408,989
成員應佔淨資產	648,803,138	-
	<u>648,811,366</u>	<u>3,408,989</u>

AMTD 強積金計劃

財務報表附註 — 續

截至 2020 年 6 月 30 日止年度

4. 金融工具 — 續

財務風險管理目標及政策 — 續

流動資金風險 — 續

成分基金

於 2020 年 6 月 30 日

	AMTD 景順 強積金 保守基金 港元	AMTD 景順 亞洲基金 港元	AMTD 景順 歐洲基金 港元	AMTD 景順 環球債券基金 港元	AMTD 景順 香港中國基金 港元	AMTD 景順 目標現在 退休基金 港元	AMTD 景順 目標 2028 退休基金 港元	AMTD 景順 目標 2038 退休基金 港元	AMTD 景順 目標 2048 退休基金 港元	AMTD 景順 65 歲後基金 港元	AMTD 景順 核心累積基金 港元	AMTD 安聯精選 靈活資產基金 港元	AMTD 安聯精選 穩定資本基金 港元	AMTD 安聯精選 穩定增長基金 港元	AMTD 安聯精選 均衡基金 港元	AMTD 安聯精選 增長基金 港元
非衍生金融負債																
少於 1 個月																
其他應付款項	298,610	123,945	47,967	96,098	421,769	63,260	64,063	40,573	38,388	9,405	18,303	60,785	114,204	177,587	129,164	175,558
應付基金轉換款項	314,778	-	103,677	-	29,000	-	19,905	-	37,677	44,406	60,098	8,365	-	8,509	-	321,259
應付贖回款項	83,575	39,646	32,636	21,434	775,713	7,063	902	17,311	14,595	23,752	2,107	821	11,131	93,202	6,932	229,112
	<u>696,963</u>	<u>163,591</u>	<u>184,280</u>	<u>117,532</u>	<u>1,226,482</u>	<u>70,323</u>	<u>84,870</u>	<u>57,884</u>	<u>90,660</u>	<u>77,563</u>	<u>80,508</u>	<u>69,971</u>	<u>125,335</u>	<u>279,298</u>	<u>136,096</u>	<u>725,929</u>
須於要求時償還 成員應佔淨資產	<u>110,108,978</u>	<u>44,522,268</u>	<u>16,868,675</u>	<u>34,276,718</u>	<u>144,631,076</u>	<u>17,043,497</u>	<u>19,229,217</u>	<u>11,721,100</u>	<u>10,741,091</u>	<u>6,719,579</u>	<u>12,565,267</u>	<u>21,869,082</u>	<u>40,409,060</u>	<u>66,263,459</u>	<u>47,749,307</u>	<u>64,557,489</u>
	<u>110,805,941</u>	<u>44,685,859</u>	<u>17,052,955</u>	<u>34,394,250</u>	<u>145,857,558</u>	<u>17,113,820</u>	<u>19,314,087</u>	<u>11,778,984</u>	<u>10,831,751</u>	<u>6,797,142</u>	<u>12,645,775</u>	<u>21,939,053</u>	<u>40,534,395</u>	<u>66,542,757</u>	<u>47,885,403</u>	<u>65,283,418</u>

AMTD 強積金計劃

財務報表附註 — 續

截至 2020 年 6 月 30 日止年度

4. 金融工具 — 續

財務風險管理目標及政策 — 續

流動資金風險 — 續

成分基金 — 續

於 2019 年 6 月 30 日

	AMTD 景順 強積金 保守基金 港元	AMTD 景順 亞洲基金 港元	AMTD 景順 歐洲基金 港元	AMTD 景順 環球債券基金 港元	AMTD 景順 香港中國基金 港元	AMTD 景順 目標現在 退休基金 港元	AMTD 景順 目標 2028 退休基金 港元	AMTD 景順 目標 2038 退休基金 港元	AMTD 景順 目標 2048 退休基金 港元	AMTD 景順 65 歲後基金 港元	AMTD 景順 核心累積基金 港元	AMTD 安聯精選 靈活資產基金 港元	AMTD 安聯精選 穩定資本基金 港元	AMTD 安聯精選 穩定增長基金 港元	AMTD 安聯精選 均衡基金 港元	AMTD 安聯精選 增長基金 港元
非衍生金融負債																
<u>少於 1 個月</u>																
其他應付款項	168,477	72,498	26,698	53,409	258,571	38,922	39,890	23,878	22,297	4,795	9,661	34,376	66,236	98,617	72,401	99,029
應付基金轉換款項	800,609	-	-	-	180,401	87,279	-	-	-	9,956	13,411	-	-	88,090	-	56,664
應付贖回款項	52,457	8,010	157	37,894	91,277	-	3,580	65,720	-	-	-	11,408	95,509	20,765	20,856	339,569
	<u>1,021,543</u>	<u>80,508</u>	<u>26,855</u>	<u>91,303</u>	<u>530,249</u>	<u>126,201</u>	<u>43,470</u>	<u>89,598</u>	<u>22,297</u>	<u>14,751</u>	<u>23,072</u>	<u>45,784</u>	<u>161,745</u>	<u>207,472</u>	<u>93,257</u>	<u>495,262</u>
<u>須於要求時償還</u>																
成員應佔淨資產	<u>101,272,577</u>	<u>45,628,365</u>	<u>16,204,164</u>	<u>29,994,261</u>	<u>153,139,356</u>	<u>18,349,067</u>	<u>18,766,095</u>	<u>12,388,909</u>	<u>11,311,369</u>	<u>4,001,971</u>	<u>8,339,695</u>	<u>20,503,215</u>	<u>37,895,949</u>	<u>61,651,078</u>	<u>45,159,724</u>	<u>60,041,777</u>
	<u>102,294,120</u>	<u>45,708,873</u>	<u>16,231,019</u>	<u>30,085,564</u>	<u>153,669,605</u>	<u>18,475,268</u>	<u>18,809,565</u>	<u>12,478,507</u>	<u>11,333,666</u>	<u>4,016,722</u>	<u>8,362,767</u>	<u>20,548,999</u>	<u>38,057,694</u>	<u>61,858,550</u>	<u>45,252,981</u>	<u>60,537,039</u>

AMTD 強積金計劃

財務報表附註 — 續

截至 2020 年 6 月 30 日止年度

4. 金融工具 — 續

公平值

金融資產及金融負債的公平值按以下方式釐定：

- (i) 投資於成分基金的公平值乃按本計劃所投資成分基金的總資產淨值釐定。成分基金投資的公平值乃按於報告年末市場的買入報價釐定；
- (ii) 其他金融資產及金融負債的公平值乃按折現現金流量分析及可觀察現時市場交易的價格以一般公認定價模式釐定；及
- (iii) 衍生工具公平值乃採用報價計算。

於可供權益付款淨資產表 — 計劃／資產負債表 — 成分基金中確認的公平值計量

下表提供於初步確認後按公平值計量的金融工具分析，乃按公平值可觀察的程度分為第一至第三級。

- 第一級輸入數據乃實體於計量日期的相同資產或負債的活躍市場報價（未經調整）；
- 第二級輸入數據乃除納入第一級的報價外，自資產或負債可直接或間接觀察的輸入數據；及
- 第三級輸入數據乃資產或負債的不可觀察數據。

本計劃

	於 2020 年 6 月 30 日			
	第一級 港元	第二級 港元	第三級 港元	總計 港元
按公平值計入損益的金融資產				
投資於成分基金	-	669,275,863	-	669,275,863
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
	於 2019 年 6 月 30 日			
	第一級 港元	第二級 港元	第三級 港元	總計 港元
按公平值計入損益的金融資產				
投資於成分基金	-	644,647,572	-	644,647,572
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

於本年度及過往年度，第一、第二及第三級之間並無轉撥。

AMTD 強積金計劃

財務報表附註 — 續

截至 2020 年 6 月 30 日止年度

4. 金融工具 — 續

於可供權益付款淨資產表 — 計劃／資產負債表 — 成分基金中確認的公平值計量 — 續
成分基金

AMTD 景順強積金保守基金

	於 2020 年 6 月 30 日			
	第一級 港元	第二級 港元	第三級 港元	總計 港元
金融資產				
指定為按公平值計入損益	1,999,980	19,011,365	-	21,011,345
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
	於 2019 年 6 月 30 日			
	第一級 港元	第二級 港元	第三級 港元	總計 港元
金融資產				
指定為按公平值計入損益	-	23,443,130	-	23,443,130
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

於本年度及過往年度，第一、第二及第三級之間並無轉撥。

AMTD 景順亞洲基金

	於 2020 年 6 月 30 日			
	第一級 港元	第二級 港元	第三級 港元	總計 港元
金融資產				
指定為按公平值計入損益	45,452,016	-	-	45,452,016
衍生金融資產	-	-	-	-
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
金融負債				
衍生金融負債	-	868,371	-	868,371
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
	於 2019 年 6 月 30 日			
	第一級 港元	第二級 港元	第三級 港元	總計 港元
金融資產				
指定為按公平值計入損益	45,341,023	-	-	45,341,023
衍生金融資產	-	316,251	-	316,251
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
金融負債				
衍生金融負債	-	-	-	-
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

於本年度及過往年度，第一、第二及第三級之間並無轉撥。

AMTD 強積金計劃

財務報表附註 — 續

截至 2020 年 6 月 30 日止年度

4. 金融工具 — 續

於可供權益付款淨資產表 — 計劃 / 資產負債表 — 成分基金中確認的公平值計量 — 續
成分基金 — 續

AMTD 景順歐洲基金

	於 2020 年 6 月 30 日			
	第一級 港元	第二級 港元	第三級 港元	總計 港元
金融資產				
指定為按公平值計入損益	16,937,163	-	-	16,937,163
衍生金融資產	-	3,239	-	3,239
	<u>16,937,163</u>	<u>3,239</u>	<u>-</u>	<u>16,940,402</u>
金融負債				
衍生金融負債	-	113,434	-	113,434
	<u>-</u>	<u>113,434</u>	<u>-</u>	<u>113,434</u>
	於 2019 年 6 月 30 日			
	第一級 港元	第二級 港元	第三級 港元	總計 港元
金融資產				
指定為按公平值計入損益	16,076,765	-	-	16,076,765
衍生金融資產	-	65,883	-	65,883
	<u>16,076,765</u>	<u>65,883</u>	<u>-</u>	<u>16,142,648</u>
金融負債				
衍生金融負債	-	1,516	-	1,516
	<u>-</u>	<u>1,516</u>	<u>-</u>	<u>1,516</u>

於本年度及過往年度，第一、第二及第三級之間並無轉撥。

AMTD 景順環球債券基金

	於 2020 年 6 月 30 日			
	第一級 港元	第二級 港元	第三級 港元	總計 港元
金融資產				
指定為按公平值計入損益	34,340,263	-	-	34,340,263
	<u>34,340,263</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>34,340,263</u>
	於 2019 年 6 月 30 日			
	第一級 港元	第二級 港元	第三級 港元	總計 港元
金融資產				
指定為按公平值計入損益	29,792,500	-	-	29,792,500
	<u>29,792,500</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>29,792,500</u>

於本年度及過往年度，第一、第二及第三級之間並無轉撥。

AMTD 強積金計劃

財務報表附註 — 續

截至 2020 年 6 月 30 日止年度

4. 金融工具 — 續

於可供權益付款淨資產表 — 計劃／資產負債表 — 成分基金中確認的公平值計量 — 續

成分基金 — 續

AMTD 景順香港中國基金

	於 2020 年 6 月 30 日			
	第一級 港元	第二級 港元	第三級 港元	總計 港元
金融資產				
指定為按公平值計入損益	143,863,404	-	-	143,863,404

	於 2019 年 6 月 30 日			
	第一級 港元	第二級 港元	第三級 港元	總計 港元
金融資產				
指定為按公平值計入損益	151,770,740	-	-	151,770,740

於本年度及過往年度，第一、第二及第三級之間並無轉撥。

AMTD 景順目標現在退休基金

	於 2020 年 6 月 30 日			
	第一級 港元	第二級 港元	第三級 港元	總計 港元
金融資產				
指定為按公平值計入損益	17,013,704	-	-	17,013,704

	於 2019 年 6 月 30 日			
	第一級 港元	第二級 港元	第三級 港元	總計 港元
金融資產				
指定為按公平值計入損益	18,360,213	-	-	18,360,213

於本年度及過往年度，第一、第二及第三級之間並無轉撥。

AMTD 強積金計劃

財務報表附註 — 續

截至 2020 年 6 月 30 日止年度

4. 金融工具 — 續

於可供權益付款淨資產表 — 計劃／資產負債表 — 成分基金中確認的公平值計量 — 續

成分基金 — 續

AMTD 景順目標 2028 退休基金

	於 2020 年 6 月 30 日			
	第一級 港元	第二級 港元	第三級 港元	總計 港元
金融資產				
指定為按公平值計入損益	19,277,073	-	-	19,277,073

	於 2019 年 6 月 30 日			
	第一級 港元	第二級 港元	第三級 港元	總計 港元
金融資產				
指定為按公平值計入損益	18,781,895	-	-	18,781,895

於本年度及過往年度，第一、第二及第三級之間並無轉撥。

AMTD 景順目標 2038 退休基金

	於 2020 年 6 月 30 日			
	第一級 港元	第二級 港元	第三級 港元	總計 港元
金融資產				
指定為按公平值計入損益	11,753,984	-	-	11,753,984

	於 2019 年 6 月 30 日			
	第一級 港元	第二級 港元	第三級 港元	總計 港元
金融資產				
指定為按公平值計入損益	12,400,729	-	-	12,400,729

於本年度及過往年度，第一、第二及第三級之間並無轉撥。

AMTD 強積金計劃

財務報表附註 — 續

截至 2020 年 6 月 30 日止年度

4. 金融工具 — 續

於可供權益付款淨資產表 — 計劃／資產負債表 — 成分基金中確認的公平值計量 — 續

成分基金 — 續

AMTD 景順目標 2048 退休基金

	於 2020 年 6 月 30 日			
	第一級 港元	第二級 港元	第三級 港元	總計 港元
金融資產				
指定為按公平值計入損益	10,752,514	-	-	10,752,514

	於 2019 年 6 月 30 日			
	第一級 港元	第二級 港元	第三級 港元	總計 港元
金融資產				
指定為按公平值計入損益	11,277,201	-	-	11,277,201

於本年度及過往年度，第一、第二及第三級之間並無轉撥。

AMTD 景順 65 歲後基金

	於 2020 年 6 月 30 日			
	第一級 港元	第二級 港元	第三級 港元	總計 港元
金融資產				
指定為按公平值計入損益	6,640,214	-	-	6,640,214

	於 2019 年 6 月 30 日			
	第一級 港元	第二級 港元	第三級 港元	總計 港元
金融資產				
指定為按公平值計入損益	3,985,683	-	-	3,985,683

於本年度及過往年度，第一、第二及第三級之間並無轉撥。

AMTD 強積金計劃

財務報表附註 — 續

截至 2020 年 6 月 30 日止年度

4. 金融工具 — 續

於可供權益付款淨資產表 — 計劃／資產負債表 — 成分基金中確認的公平值計量 — 續

成分基金 — 續

AMTD 景順核心累積基金

	於 2020 年 6 月 30 日			
	第一級 港元	第二級 港元	第三級 港元	總計 港元
金融資產				
指定為按公平值計入損益	12,386,223	-	-	12,386,223

	於 2019 年 6 月 30 日			
	第一級 港元	第二級 港元	第三級 港元	總計 港元
金融資產				
指定為按公平值計入損益	8,317,289	-	-	8,317,289

於本年度及過往年度，第一、第二及第三級之間並無轉撥。

AMTD 安聯精選靈活資產基金

	於 2020 年 6 月 30 日			
	第一級 港元	第二級 港元	第三級 港元	總計 港元
金融資產				
指定為按公平值計入損益	21,898,455	-	-	21,898,455

	於 2019 年 6 月 30 日			
	第一級 港元	第二級 港元	第三級 港元	總計 港元
金融資產				
指定為按公平值計入損益	20,511,404	-	-	20,511,404

於本年度及過往年度，第一、第二及第三級之間並無轉撥。

AMTD 強積金計劃

財務報表附註 — 續

截至 2020 年 6 月 30 日止年度

4. 金融工具 — 續

於可供權益付款淨資產表 — 計劃／資產負債表 — 成分基金中確認的公平值計量 — 續

成分基金 — 續

AMTD 安聯精選穩定資本基金

	於 2020 年 6 月 30 日			
	第一級 港元	第二級 港元	第三級 港元	總計 港元
金融資產				
指定為按公平值計入損益	40,488,431	-	-	40,488,431

	於 2019 年 6 月 30 日			
	第一級 港元	第二級 港元	第三級 港元	總計 港元
金融資產				
指定為按公平值計入損益	37,938,531	-	-	37,938,531

於本年度及過往年度，第一、第二及第三級之間並無轉撥。

AMTD 安聯精選穩定增長基金

	於 2020 年 6 月 30 日			
	第一級 港元	第二級 港元	第三級 港元	總計 港元
金融資產				
指定為按公平值計入損益	66,406,913	-	-	66,406,913

	於 2019 年 6 月 30 日			
	第一級 港元	第二級 港元	第三級 港元	總計 港元
金融資產				
指定為按公平值計入損益	61,715,679	-	-	61,715,679

於本年度及過往年度，第一、第二及第三級之間並無轉撥。

AMTD 強積金計劃

財務報表附註 — 續

截至 2020 年 6 月 30 日止年度

4. 金融工具 — 續

於可供權益付款淨資產表 — 計劃／資產負債表 — 成分基金中確認的公平值計量 — 續

成分基金 — 續

AMTD 安聯精選均衡基金

	於 2020 年 6 月 30 日			
	第一級 港元	第二級 港元	第三級 港元	總計 港元
金融資產				
指定為按公平值計入損益	47,861,763	-	-	47,861,763

	於 2019 年 6 月 30 日			
	第一級 港元	第二級 港元	第三級 港元	總計 港元
金融資產				
指定為按公平值計入損益	45,225,151	-	-	45,225,151

於本年度及過往年度，第一、第二及第三級之間並無轉撥。

AMTD 安聯精選增長基金

	於 2020 年 6 月 30 日			
	第一級 港元	第二級 港元	第三級 港元	總計 港元
金融資產				
指定為按公平值計入損益	64,386,587	-	-	64,386,587

	於 2019 年 6 月 30 日			
	第一級 港元	第二級 港元	第三級 港元	總計 港元
金融資產				
指定為按公平值計入損益	60,089,889	-	-	60,089,889

於本年度及過往年度，第一、第二及第三級之間並無轉撥。

AMTD 強積金計劃

財務報表附註 — 續

截至 2020 年 6 月 30 日止年度

5. 成員應佔淨資產

根據日期為 2009 年 5 月 20 日的本計劃信託契據條文（經修訂），上市投資及在場外市場或由莊家提供報價的投資乃按於估值日的最後成交價列賬，以釐定認購及贖回的每單位資產淨值及計算各類費用。

自 2013 年 7 月 1 日起，計劃已採納香港財務報告準則第 13 號，並已使用上市金融資產及負債基於最後成交價釐定的估值，與計劃信託契據及強積金計劃說明書所訂明就計算其每單位資產淨值的輸入資料一致。

6. 稅項

根據香港稅務條例第 26A(1A)條，本計劃獲豁免香港的收入及資本收益稅項。

7. 積金局補償基金徵費

自動調整徵費機制於 2012 年引入。強積金計劃的補償基金徵費由 2012 年 9 月 1 日或之後開始的財政年度暫停徵收。截至 2020 年及 2019 年 6 月 30 日止年度，其他應付款項並無計入補償基金徵費撥備。

8. 來自融資活動的資產及負債對賬

	應收供款 港元	應付權益 港元	總計 港元
本計劃			
於 2018 年 7 月 1 日	6,555,872	(4,244,683)	2,311,189
融資現金流量	(90,148,133)	71,821,836	(18,326,297)
已收及應收供款	90,341,238	-	90,341,238
已付及應付權益、轉出款項、沒收款項及 長期服務金與遣散費	-	(70,986,142)	(70,986,142)
於 2019 年 6 月 30 日	6,748,977	(3,408,989)	3,339,988
融資現金流量	(96,942,789)	68,192,034	(28,750,755)
已收及應收供款	97,992,631	-	97,992,631
已付及應付權益、轉出款項、沒收款項及 長期服務金與遣散費	-	(68,816,376)	(68,816,376)
於 2020 年 6 月 30 日	7,798,819	(4,033,331)	3,765,488

AMTD 強積金計劃

財務報表附註 — 續

截至 2020 年 6 月 30 日止年度

9. 與聯繫人士／關聯人士的交易

除附註 13 所披露有關投資經理管理的核准基金投資及下文所披露者外，本計劃及成分基金年內並無與關聯人士（包括受託人、投資經理及其聯繫人士或獲授權人）進行任何交易。所有交易均於日常業務過程中按一般商業條款進行。

(a) 受託人及行政費

受託人有權收取按各成分基金淨資產每年 0.5% 收取受託人及行政費。受託人及行政費乃於各估值日計算及累計，並每月期末支付。本年度徵收的受託人及行政費金額載於成分基金的收益表。

於報告年末應付的受託人及行政費如下：

	<u>2020 年</u> 港元	<u>2019 年</u> 港元
AMTD 景順強積金保守基金	44,922	42,139
AMTD 景順亞洲基金	18,105	18,267
AMTD 景順歐洲基金	7,053	6,512
AMTD 景順環球債券基金	13,988	12,118
AMTD 景順香港中國基金	58,789	60,911
AMTD 景順目標現在退休基金	6,983	7,476
AMTD 景順目標 2028 退休基金	7,892	7,587
AMTD 景順目標 2038 退休基金	4,793	5,017
AMTD 景順目標 2048 退休基金	4,395	4,573
AMTD 景順 65 歲後基金	2,652	1,604
AMTD 景順核心累積基金	5,016	3,335
AMTD 安聯精選靈活資產基金	8,896	8,395
AMTD 安聯精選穩定資本基金	16,507	15,460
AMTD 安聯精選穩定增長基金	27,060	24,984
AMTD 安聯精選均衡基金	19,445	18,217
AMTD 安聯精選增長基金	26,348	24,392

AMTD 強積金計劃

財務報表附註 — 續

截至 2020 年 6 月 30 日止年度

9. 與聯繫人士／關聯人士的交易—續

(b) 投資管理費

除投資經理就 AMTD 景順 65 歲後基金及 AMTD 景順核心累積基金收取按資產淨值收取每年 0.17% 的費用外，投資經理有權收取按各成分基金淨資產每年 0.4% 收取費用。投資管理費乃於各估值日計算及累計，並每月期末支付。本年度徵收的投資管理費金額載於成分基金的收益表。

於報告年末應付的投資管理費如下：

	2020 年 港元	2019 年 港元
AMTD 景順強積金保守基金	35,937	33,711
AMTD 景順亞洲基金	14,484	14,614
AMTD 景順歐洲基金	5,643	5,210
AMTD 景順環球債券基金	11,190	9,694
AMTD 景順香港中國基金	47,031	48,729
AMTD 景順目標現在退休基金	5,586	5,981
AMTD 景順目標 2028 退休基金	6,314	6,069
AMTD 景順目標 2038 退休基金	3,835	4,014
AMTD 景順目標 2048 退休基金	3,516	3,658
AMTD 景順 65 歲後基金	902	545
AMTD 景順核心累積基金	1,706	1,134
AMTD 安聯精選靈活資產基金	7,117	6,716
AMTD 安聯精選穩定資本基金	13,206	12,368
AMTD 安聯精選穩定增長基金	21,648	19,987
AMTD 安聯精選均衡基金	15,556	14,574
AMTD 安聯精選增長基金	21,078	19,514

AMTD 強積金計劃

財務報表附註 — 續

截至 2020 年 6 月 30 日止年度

9. 與聯繫人士／關聯人士的交易—續

(c) 銀行存款

於 2020 年 6 月 30 日，AMTD 景順強積金保守基金於受託人的股東銀行招商永隆銀行有限公司、大新銀行有限公司、富邦銀行（香港）有限公司、中國工商銀行（亞洲）有限公司、華僑永亨銀行有限公司及上海商業銀行有限公司（2019 年：招商永隆銀行有限公司、大新銀行有限公司、富邦銀行（香港）有限公司、中國工商銀行（亞洲）有限公司、華僑永亨銀行有限公司及上海商業銀行有限公司）存放銀行存款 47,021,978 港元（2019 年：40,295,929 港元），按年利率 0.9%至 2.3%（2019 年：1.85%至 2.5%）計息。該成分基金已從股東銀行處賺取利息收入 617,651 港元（2019 年：185,545 港元）。

10. 供款

僱主及成員的強制性供款均相等於成員相關入息的 5%。每名成員的強制性供款的相關入息最低水平為每月 7,100 港元。惟就賺取少於每月 7,100 港元的成員而言，成員毋須作出強制性供款。每名成員的強制性供款的相關入息最高水平為每月 30,000 港元。

自僱人士除非相關入息少於每月 7,100 港元，否則須向本計劃作出相關入息（每月最高 30,000 港元）5%的供款，最高供款為每月 1,500 港元。每名成員的強制性供款的相關入息最高水平為每月 30,000 港元。

凡僱主或成員向本計劃作出超出其強制性供款的供款，均屬額外自願性供款（包括可扣稅自願性供款）。

11. 權益

成員將在該條例所載的情況下享有本計劃的強制性供款及可扣稅自願性供款權益。現時，該等情況包括成員(i) 年屆 65 歲；(ii) 在年滿 60 歲後永久終止受僱或完全喪失行為能力；(iii) 永久性地離開香港；(iv) 身故；(v) 根據該條例有權申索小額結餘；或(vi) 患上末期疾病。

成員將於信託契據及有關參與協議所載情況下享有本計劃的自願性供款權益。

AMTD 強積金計劃

財務報表附註 — 續

截至 2020 年 6 月 30 日止年度

12. 銀行存款

銀行存款指於年結起計六個月內到期，按年利率介乎 0.69% 至 2.46%（2019 年：年利率 1.75% 至 2.5%）計息的定息定期存款。

13. 投資

	2020 年 港元	2019 年 港元
<i>本計劃</i>		
投資於成分基金		
AMTD 景順強積金保守基金	110,108,978	101,272,577
AMTD 景順亞洲基金	44,522,268	45,628,365
AMTD 景順歐洲基金	16,868,675	16,204,164
AMTD 景順環球債券基金	34,276,718	29,994,261
AMTD 景順香港中國基金	144,631,076	153,139,356
AMTD 景順目標現在退休基金	17,043,497	18,349,067
AMTD 景順目標 2028 退休基金	19,229,217	18,766,095
AMTD 景順目標 2038 退休基金	11,721,100	12,388,909
AMTD 景順目標 2048 退休基金	10,741,091	11,311,369
AMTD 景順 65 歲後基金	6,719,579	4,001,971
AMTD 景順核心累積基金	12,565,267	8,339,695
AMTD 安聯精選靈活資產基金	21,869,082	20,503,215
AMTD 安聯精選穩定資本基金	40,409,060	37,895,949
AMTD 安聯精選穩定增長基金	66,263,459	61,651,078
AMTD 安聯精選均衡基金	47,749,307	45,159,724
AMTD 安聯精選增長基金	64,557,489	60,041,777
	<u>669,275,863</u>	<u>644,647,572</u>
<i>成分基金</i>		
<u>AMTD 景順強積金保守基金</u>		
非上市／掛牌債務證券	<u>21,011,345</u>	<u>23,443,130</u>
<u>AMTD 景順亞洲基金</u>		
<i>核准匯集投資基金</i>		
景順集成投資基金 — 亞洲基金 — B 類別	<u>45,452,016</u>	<u>45,341,023</u>

AMTD 強積金計劃

財務報表附註 — 續

截至 2020 年 6 月 30 日止年度

13. 投資 — 續

成分基金 — 續

	<u>2020 年</u> 港元	<u>2019 年</u> 港元
<u>AMTD 景順歐洲基金</u>		
<i>核准匯集投資基金</i>		
景順集成投資基金 — 歐洲基金 — B 類別	16,937,163	16,076,765
<u>AMTD 景順環球債券基金</u>		
<i>核准匯集投資基金</i>		
景順集成投資基金 — 港元債券基金 — B 類別	12,099,179	10,586,676
景順集成投資基金 — 國際債券基金 — B 類別	22,241,084	19,205,824
	<u>34,340,263</u>	<u>29,792,500</u>
<u>AMTD 景順香港中國基金</u>		
<i>核准匯集投資基金</i>		
景順集成投資基金 — 中港基金 — B 類別	143,863,404	151,770,740
<u>AMTD 景順目標現在退休基金</u>		
<i>核准匯集投資基金</i>		
景順集成投資基金 — 亞洲基金 — B 類別	599,217	746,061
景順集成投資基金 — 歐洲基金 — B 類別	819,728	1,116,458
景順集成投資基金 — 港元債券基金 — B 類別	3,714,989	3,713,991
景順集成投資基金 — 中港基金 — B 類別	2,416,557	2,473,650
景順集成投資基金 — 國際債券基金 — B 類別	7,866,949	8,447,852
景順集成投資基金 — 日本基金 — B 類別	590,619	673,185
景順集成投資基金 — 北美洲基金 — B 類別	1,005,645	1,189,016
	<u>17,013,704</u>	<u>18,360,213</u>

AMTD 強積金計劃

財務報表附註 — 續

截至 2020 年 6 月 30 日止年度

13. 投資 — 續

成分基金 — 續

	2020 年 港元	2019 年 港元
<u>AMTD 景順目標 2028 退休基金</u>		
<i>核准匯集投資基金</i>		
景順集成投資基金 — 亞洲基金 — B 類別	1,113,675	1,174,090
景順集成投資基金 — 歐洲基金 — B 類別	1,550,319	1,634,847
景順集成投資基金 — 港元債券基金 — B 類別	3,177,552	2,948,832
景順集成投資基金 — 中港基金 — B 類別	3,690,985	3,519,322
景順集成投資基金 — 國際債券基金 — B 類別	6,797,185	6,577,401
景順集成投資基金 — 日本基金 — B 類別	1,092,723	1,061,905
景順集成投資基金 — 北美洲基金 — B 類別	1,854,634	1,865,498
	<u>19,277,073</u>	<u>18,781,895</u>
<u>AMTD 景順目標 2038 退休基金</u>		
<i>核准匯集投資基金</i>		
景順集成投資基金 — 亞洲基金 — B 類別	941,530	1,059,347
景順集成投資基金 — 歐洲基金 — B 類別	1,306,244	1,478,050
景順集成投資基金 — 港元債券基金 — B 類別	1,318,656	1,284,706
景順集成投資基金 — 中港基金 — B 類別	2,910,570	2,974,047
景順集成投資基金 — 國際債券基金 — B 類別	2,776,903	2,962,480
景順集成投資基金 — 日本基金 — B 類別	928,123	958,448
景順集成投資基金 — 北美洲基金 — B 類別	1,571,958	1,683,651
	<u>11,753,984</u>	<u>12,400,729</u>
<u>AMTD 景順目標 2048 退休基金</u>		
<i>核准匯集投資基金</i>		
景順集成投資基金 — 亞洲基金 — B 類別	1,116,879	1,227,799
景順集成投資基金 — 歐洲基金 — B 類別	1,557,426	1,708,787
景順集成投資基金 — 港元債券基金 — B 類別	611,537	558,768
景順集成投資基金 — 中港基金 — B 類別	3,261,641	3,441,484
景順集成投資基金 — 國際債券基金 — B 類別	1,251,992	1,290,084
景順集成投資基金 — 日本基金 — B 類別	1,095,104	1,108,386
景順集成投資基金 — 北美洲基金 — B 類別	1,857,935	1,941,893
	<u>10,752,514</u>	<u>11,277,201</u>

AMTD 強積金計劃

財務報表附註 — 續

截至 2020 年 6 月 30 日止年度

13. 投資 — 續

成分基金 — 續

	2020 年 港元	2019 年 港元
<u>AMTD 景順 65 歲後基金</u>		
核准匯集投資基金		
景順集成投資基金 — 65 歲後基金 — B 類別	6,640,214	3,985,683
<u>AMTD 景順核心累積基金</u>		
核准匯集投資基金		
景順集成投資基金 — 核心累積基金 — B 類別	12,386,223	8,317,289
<u>AMTD 安聯精選靈活資產基金</u>		
核准匯集投資基金		
安聯環球投資精選基金 — 安聯精選靈活均衡基金 — 普通單位 I	21,898,455	20,511,404
<u>AMTD 安聯精選穩定資本基金</u>		
核准匯集投資基金		
安聯環球投資精選基金 — 安聯精選穩定資本基金 — 普通單位 I	40,488,431	37,938,531
<u>AMTD 安聯精選穩定增長基金</u>		
核准匯集投資基金		
安聯環球投資精選基金 — 安聯精選穩定增長基金 — 普通單位 I	66,406,913	61,715,679
<u>AMTD 安聯精選均衡基金</u>		
核准匯集投資基金		
安聯環球投資精選基金 — 安聯精選均衡基金 — 普通單位 I	47,861,763	45,225,151
<u>AMTD 安聯精選增長基金</u>		
核准匯集投資基金		
安聯環球投資精選基金 — 安聯精選增長基金 — 普通單位 I	64,386,587	60,089,889

上述核准匯集投資基金由成分基金的投資經理管理。

AMTD 強積金計劃

財務報表附註 — 續

截至 2020 年 6 月 30 日止年度

14. 衍生金融工具

	AMTD 景順 亞洲基金		AMTD 景順 歐洲基金	
	2020 年 港元	2019 年 港元	2020 年 港元	2019 年 港元
衍生金融資產：				
遠期外匯合約，按公平值	-	316,251	3,239	65,883
衍生金融負債：				
遠期外匯合約，按公平值	868,371	-	113,434	1,516

於 2020 年及 2019 年 6 月 30 日的未平倉遠期外匯合約如下：

	AMTD 景順 亞洲基金		AMTD 景順 歐洲基金	
	2020 年	2019 年	2020 年	2019 年
遠期外匯合約的合約金額				
— 買入				
— 港元	12,394,284	14,810,539	5,459,808	5,566,060
— 賣出				
— 歐元	-	-	445,000	429,000
— 澳元	1,300,000	1,500,000	-	-
— 英鎊	-	-	177,000	170,000
— 韓圓	976,200,000	930,200,000	-	-

上述遠期外匯合約的公平值乃採用所報遠期匯率及自所報利率搭配該等合約到期年期得出的收益率曲線計量。

15. 預設投資策略

該條例 2016 年的修訂規定所有強積金計劃設立一項稱為「預設投資策略」（「DIS」）的新投資安排。大致上，DIS 已設計為適用於計劃成員並無作出任何投資指示的賬戶的累算權益的標準化投資安排。

AMTD 強積金計劃

財務報表附註 — 續

截至 2020 年 6 月 30 日止年度

15. 預設投資策略 — 續

扣除自 DIS 或計劃成員的付款

下表提供有關扣除自或實施於 DIS 成分基金或投資於基金的計劃成員的所有付款的詳情。

2020 年

	AMTD 景順 65 歲後基金		AMTD 景順 核心累積基金	
	扣除自/ 實施於 DIS 成分 基金 港元	扣除自/ 實施於 計劃 成員 港元	扣除自/ 實施於 DIS 成分 基金 港元	扣除自/ 實施於 計劃 成員 港元
(a) <u>服務付款及相應金額</u>				
<u>投資管理費</u>				
(附註 (9b))	8,690	-	17,659	-
<u>受託人及行政費</u>				
(附註 (9a))	25,555	-	51,932	-
	<u>34,245</u>	<u>-</u>	<u>69,591</u>	<u>-</u>
(b) <u>實付費用付款及相應金額</u>				
核數師酬金	2,747	-	5,584	-
印刷及郵寄費	1,799	-	3,592	-
基金價格公佈費	955	-	1,941	-
彌償保險費	38	-	77	-
年度註冊費	62	-	125	-
保託費及銀行收費	1	-	3	-
	<u>2,855</u>	<u>-</u>	<u>5,738</u>	<u>-</u>
	<u>5,602</u>	<u>-</u>	<u>11,322</u>	<u>-</u>
實付費用付款總金額				
佔基金資產淨值%	<u>0.11</u>	<u>-</u>	<u>0.11</u>	<u>-</u>
(c) <u>所有付款 ((a)及(b)列出的 付款除外)</u>				
法律及專業費用 (非經常性)	<u>919</u>	<u>-</u>	<u>1,819</u>	<u>-</u>

期內 DIS 基金的相關成立費用由營辦機構承擔。

AMTD 強積金計劃

財務報表附註 — 續

截至 2020 年 6 月 30 日止年度

15. 預設投資策略 — 續

扣除自 DIS 或計劃成員的付款

2019 年

	AMTD 景順 65 歲後基金		AMTD 景順 核心累積基金	
	扣除自/ 實施於 DIS 成分 基金 港元	扣除自/ 實施於 計劃 成員 港元	扣除自/ 實施於 DIS 成分 基金 港元	扣除自/ 實施於 計劃 成員 港元
(a) <u>服務付款及相應金額</u>				
投資管理費 (附註 (9b))	5,738	-	11,058	-
受託人及行政費 (附註 (9a))	16,875	-	32,520	-
	<u>22,613</u>	<u>-</u>	<u>43,578</u>	<u>-</u>
(b) <u>實付費用付款及相應金額</u>				
核數師酬金	1,674	-	3,226	-
印刷及郵寄費	1,786	-	3,421	-
基金價格公佈費	659	-	1,269	-
彌償保險費	26	-	50	-
年度註冊費	41	-	80	-
保託費及銀行收費	1	-	1	-
	<u>2,513</u>	<u>-</u>	<u>4,821</u>	<u>-</u>
	<u>4,187</u>	<u>-</u>	<u>8,047</u>	<u>-</u>
實付費用付款總金額 佔基金資產淨值%	<u>0.12</u>	<u>-</u>	<u>0.12</u>	<u>-</u>
(c) <u>所有付款 ((a)及(b)列出的 付款除外)</u>				
法律及專業費用 (非經常性)	<u>647</u>	<u>-</u>	<u>1,269</u>	<u>-</u>

期內 DIS 基金的相關成立費用由營辦機構承擔。

AMTD 強積金計劃

財務報表附註 — 續

截至 2020 年 6 月 30 日止年度

16. 銀行貸款、透支及其他借貸

於 2020 年及 2019 年 6 月 30 日，本計劃及成分基金並無銀行貸款、透支或借貸。

17. 累算權益

於 2020 年 6 月 30 日，歸屬於成員賬戶的總累算權益達 668,464,543 港元（2019 年：643,903,864 港元）。

18. 非金錢佣金安排

年內，並無有關買賣成分基金資產的非金錢佣金安排（2019 年：無）。

19. 證券借貸安排

截至 2020 年及 2019 年 6 月 30 止年度內，本計劃及成分基金並無訂立任何證券借貸安排。

20. 資產可轉讓性

於 2020 年及 2019 年 6 月 30 日，並無任何法定或合約性規定限制本計劃及成分基金資產的可轉讓性。

21. 承擔

於 2020 年及 2019 年 6 月 30 日，本計劃及成分基金並無任何承擔。

22. 或然負債

於 2020 年及 2019 年 6 月 30 日，本計劃及成分基金並無任何或然負債。

23. 市場推廣開支

截至 2020 年及 2019 年 6 月 30 日止年度內，本計劃或成分基金並無扣除任何已付及應付予強積金中介人的廣告開支、宣傳開支或佣金或經紀費。

AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告

截至 2020 年 6 月 30 日止年度

概覽

AMTD 強積金計劃（「本計劃」）於 2009 年 7 月 1 日開始運作，為其成員提供十六個成分基金以投資其各自的供款，分別為：

1. AMTD 景順強積金保守基金
2. AMTD 景順亞洲基金
3. AMTD 景順歐洲基金
4. AMTD 景順環球債券基金
5. AMTD 景順香港中國基金
6. AMTD 景順目標現在退休基金
7. AMTD 景順目標 2028 退休基金
8. AMTD 景順目標 2038 退休基金
9. AMTD 景順目標 2048 退休基金
10. AMTD 景順 65 歲後基金
11. AMTD 景順核心累積基金
12. AMTD 安聯精選靈活資產基金
13. AMTD 安聯精選穩定資本基金
14. AMTD 安聯精選穩定增長基金
15. AMTD 安聯精選均衡基金
16. AMTD 安聯精選增長基金

上述十六個成分基金中，只有 AMTD 景順強積金保守基金將直接投資於准許投資。其餘十五成分基金將分別投資於景順集成投資基金及安聯環球投資精選基金，乃由十八個及十六個附屬基金組成的傘子單位信託（「傘子單位信託」），由成分基金的投資經理管理。

每個傘子單位信託的附屬基金均為匯集投資基金，已獲積金局及證監會批准為核准匯集投資基金。

AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續
截至 2020 年 6 月 30 日止年度

投資政策及目標

每個成分基金的投資政策及目標已詳載於本計劃的強積金計劃說明書，內容如下：

1. AMTD 景順強積金保守基金

(a) 目標

保存資本及維持低風險。此成分基金並不保證可償還資本。

此成分基金僅可投資於根據規例（尤其是規例第 37(2)(a)條）許可的該等投資種類。

(b) 投資分佈

投資於港元存款、以港元計值的貨幣市場票據，以及短期定息證券。

(c) 證券借貸及回購協議

成分基金將不會參與證券借貸或回購協議。

(d) 期貨及期權

成分基金將不會訂立財務期貨合約及財務期權合約。

(e) 風險及回報概況

低。

(f) 風險

成分基金的表現須面對多項風險，包括下列風險：一般投資風險、與 AMTD 景順強積金保守基金有關的風險、債務證券風險及無力償債風險。

投資政策及目標 — 續

2. AMTD 景順亞洲基金

(a) 目標

透過只投資於景順集成投資基金 — 亞洲基金（為核准基金），從而投資於亞洲（不包括香港及日本）股票，以達致長期資本增值。

(b) 投資分佈

通過投資於一項相關核准基金，將最多達 100% 的資產淨值投資於亞洲（不包括香港及日本）股票。

(c) 證券借貸及回購協議

成分基金將不會參與證券借貸或回購協議。成分基金的相關核准基金將不會參與證券借貸，現時亦無參與回購協議。

(d) 期貨及期權

成分基金將不會訂立財務期貨合約及財務期權合約。相關核准基金可能訂立財務期貨合約及財務期權合約，但僅作對沖用途。

(e) 風險及回報概況

高。

(f) 風險

成分基金的表現須面對多項風險，包括下列風險：一般投資風險、新興市場風險、股票投資風險、貨幣風險，以及經濟與政治風險。

AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續
截至 2020 年 6 月 30 日止年度

投資政策及目標 — 續

3. AMTD 景順歐洲基金

(a) 目標

透過只投資於景順集成投資基金 — 歐洲基金（為核准基金），從而投資於歐洲（包括英國）股票，以達致長期資本增值。

(b) 投資分佈

通過投資於一項相關核准基金，將最多達 100% 的資產淨值投資於歐洲（包括英國）股票。

(c) 證券借貸及回購協議

成分基金將不會參與證券借貸或回購協議。成分基金的相關核准基金將不會參與證券借貸，現時亦無參與回購協議。

(d) 期貨及期權

成分基金將不會訂立財務期貨合約及財務期權合約。相關核准基金可能訂立財務期貨合約及財務期權合約，但僅作對沖用途。

(e) 風險及回報概況

高。

(f) 風險

成分基金的表現須面對多項風險，包括下列風險：一般投資風險、法律與合規風險、新興市場風險、股票投資風險、貨幣風險，以及經濟與政治風險。

4. AMTD 景順環球債券基金

(a) 目標

透過只投資於兩個核准基金，分別為景順集成投資基金 — 港元債券基金（從而主要投資於以港元計值的債券的組合）及景順集成投資基金 — 國際債券基金（從而投資於環球債券），達致長期穩定增長。

投資政策及目標 — 續

4. AMTD 景順環球債券基金 — 續

(a) 目標 — 續

成分基金所投資的核准基金為指定作為退休基金的核准匯集投資基金。成分基金的主要目標由投資於相關核准基金國際債券基金（範圍多元化，涵蓋全球利息收入為本投資）達成，並以港元債券基金補充，以確保根據規例有足夠港元投資。

(b) 投資分佈

成分基金約 50%至 90%的資產淨值投資於景順集成投資基金 — 國際債券基金，從而投資於環球債券；而成分基金約 10%至 50%的資產淨值投資於景順集成投資基金 — 港元債券基金，從而主要投資於以港元計值的債券的組合，且可能將其資產淨值不多於 10%投資於非港元計值債券（主要包括以美元計值的債券）。

(c) 證券借貸及回購協議

成分基金將不會參與證券借貸或回購協議。成分基金的相關核准基金將不會參與證券借貸，現時亦無參與回購協議。

(d) 期貨及期權

成分基金將不會訂立財務期貨合約及財務期權合約。相關核准基金可能訂立財務期貨合約及財務期權合約，但僅作對沖用途。

(e) 風險及回報概況

低。

(f) 風險

成分基金的表現須面對多項風險，包括下列風險：一般投資風險、貨幣風險、新興市場風險、債務證券風險、經濟與政治風險、中國投資風險，以及中國銀行間債券市場與債券通的風險。

投資政策及目標 — 續

5. AMTD 景順香港中國基金

(a) 目標

透過只投資於景順集成投資基金 — 中港基金（為核准基金），從而投資於香港及中國相關的證券，以達致長期資本增值。

(b) 投資分佈

通過投資於一項相關核准基金，將最多達 100% 的資產淨值投資於香港及中國相關證券，該等證券乃在香港或其他證券交易所上市。中國相關證券的定義為於香港交易所或其他交易所上市的證券，其發行人的大部分收入及／或盈利乃來自中華人民共和國（包括但不限於中國 A 股）。相關核准基金可將其最多 10% 的資產淨值投資於在並非規例所界定的核准證券交易所的證券交易所上市的香港及中國相關證券。

(c) 證券借貸及回購協議

成分基金將不會參與證券借貸或回購協議。成分基金的相關核准基金將不會參與證券借貸，現時亦無參與回購協議。

(d) 期貨及期權

成分基金將不會訂立財務期貨合約及財務期權合約。相關核准基金將不會訂立財務期貨合約及財務期權合約。

(e) 風險及回報概況

高。

(f) 風險

成分基金的表現須面對多項風險，包括下列風險：一般投資風險、貨幣風險、法律與合規風險、新興市場風險、股票投資風險、經濟與政治風險，以及中國投資風險。

AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續
截至 2020 年 6 月 30 日止年度

投資政策及目標 — 續

6. AMTD 景順目標現在退休基金

(a) 目標

透過有限投資於環球股票以提高回報而達致長期保本。

(b) 投資分佈

成分基金一般情況下將其資產淨值約 70%投資於環球債券及其資產淨值的 30%投資於環球股票（透過投資於景順集成投資基金系列中所挑選的七個相關核准基金，包括五個地區股票基金及兩個債券基金）。

(c) 證券借貸及回購協議

成分基金將不會參與證券借貸或回購協議。成分基金的相關核准基金亦不會參與證券借貸或回購協議。

(d) 期貨及期權

成分基金將不會訂立財務期貨合約及財務期權合約。相關核准基金可能訂立財務期貨合約及財務期權合約，但僅作對沖用途。

(e) 風險及回報概況

低。

(f) 風險

成分基金的表現須面對多項風險，包括下列風險：一般投資風險、貨幣風險、法律與合規風險、新興市場風險、債務證券風險、股票投資風險、經濟與政治風險、中國投資風險、中國銀行間債券市場與債券通的風險及財務機構違約風險。

AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續
截至 2020 年 6 月 30 日止年度

投資政策及目標 — 續

7. AMTD 景順目標 2028 退休基金

(a) 目標

根據目標退休日期，透過將其資產投資於港元債券基金、國際債券基金、亞洲基金、中港基金、歐洲基金、日本基金及北美洲基金的景順集成投資基金，以達致資本增值及穩定的收益。

(b) 投資分佈

投資經理根據資產分配策略（該策略隨時間過去而愈趨保守），按相關成分基金的目標退休日期，將各基金的資產策略性地分配於各相關核准基金中。各基金的名稱指投資者的概約退休年度，而基金的資產分配策略亦按該退休年期而設計。

景順集成投資基金系列中所挑選的七個相關核准基金，包括五個地區股票基金及兩個債券基金，故可讓投資經理以多元化的方式達成 AMTD 景順目標退休基金系列中成分基金的投資目標。此外，其可讓 AMTD 景順目標退休基金系列有效率及多元化地投資於全球所有主要市場（包括香港／中國、亞太區（日本除外）、日本、北美洲及歐洲）。

(c) 證券借貸及回購協議

成分基金將不會參與證券借貸或回購協議。成分基金的相關核准基金亦不會參與證券借貸或回購協議。

(d) 期貨及期權

成分基金將不會訂立財務期貨合約及財務期權合約。相關核准基金可能訂立財務期貨合約及財務期權合約，但僅作對沖用途。

(e) 風險及回報概況

中。

AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續
截至 2020 年 6 月 30 日止年度

投資政策及目標 — 續

7. AMTD 景順目標 2028 退休基金 — 續

(f) 風險

成分基金的表現須面對多項風險，包括下列風險：一般投資風險、貨幣風險、法律與合規風險、新興市場風險、債務證券風險、股票投資風險、經濟與政治風險、中國投資風險、中國銀行間債券市場與債券通的風險及財務機構違約風險。

8. AMTD 景順目標 2038 退休基金

(a) 目標

根據目標退休日期，透過將其資產投資於港元債券基金、國際債券基金、亞洲基金、中港基金、歐洲基金、日本基金及北美洲基金的景順集成投資基金，以達致資本增值及穩定的收益。

(b) 投資分佈

投資經理根據資產分配策略（該策略隨時間過去而愈趨保守），按相關成分基金的目標退休日期，將各基金的資產策略性地分配於各相關核准基金中。各基金的名稱指投資者的概約退休年度，而基金的資產分配策略亦按該退休年期而設計。

景順集成投資基金系列中所挑選的七個相關核准基金，包括五個地區股票基金及兩個債券基金，故可讓投資經理以多元化的方式達成 AMTD 景順目標退休基金系列中成分基金的投資目標。此外，其可讓 AMTD 景順目標退休基金系列有效率及多元化地投資於全球所有主要市場（包括香港／中國、亞太區（日本除外）、日本、北美洲及歐洲）。

(c) 證券借貸及回購協議

成分基金將不會參與證券借貸或回購協議。成分基金的相關核准基金亦不會參與證券借貸或回購協議。

AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續
截至 2020 年 6 月 30 日止年度

投資政策及目標 — 續

8. AMTD 景順目標 2038 退休基金 — 續

(d) 期貨及期權

成分基金將不會訂立財務期貨合約及財務期權合約。相關核准基金可能訂立財務期貨合約及財務期權合約，但僅作對沖用途。

(e) 風險及回報概況

高。

(f) 風險

成分基金的表現須面對多項風險，包括下列風險：一般投資風險、貨幣風險、法律與合規風險、新興市場風險、債務證券風險、股票投資風險、經濟與政治風險、中國投資風險、中國銀行間債券市場與債券通的風險及財務機構違約風險。

9. AMTD 景順目標 2048 退休基金

(a) 目標

根據目標退休日期，透過將其資產投資於港元債券基金、國際債券基金、亞洲基金、中港基金、歐洲基金、日本基金及北美洲基金的景順集成投資基金，以達致資本增值及穩定的收益。

(b) 投資分佈

投資經理根據資產分配策略（該策略隨時間過去而愈趨保守），按相關成分基金的目標退休日期，將各基金的資產策略性地分配於各相關核准基金中。各基金的名稱指投資者的概約退休年度，而基金的資產分配策略亦按該退休年期而設計。

AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續
截至 2020 年 6 月 30 日止年度

投資政策及目標 — 續

9. AMTD 景順目標 2048 退休基金 — 續

(b) 投資分佈 — 續

景順集成投資基金系列中所挑選的七個相關核准基金，包括五個地區股票基金及兩個債券基金，故可讓投資經理以多元化的方式達成 AMTD 景順目標退休基金系列中成分基金的投資目標。此外，其可讓 AMTD 景順目標退休基金系列有效率及多元化地投資於全球所有主要市場（包括香港／中國、亞太區（日本除外）、日本、北美洲及歐洲）。

(c) 證券借貸及回購協議

成分基金將不會參與證券借貸或回購協議。成分基金的相關核准基金亦不會參與證券借貸或回購協議。

(d) 期貨及期權

成分基金將不會訂立財務期貨合約及財務期權合約。相關核准基金可能訂立財務期貨合約及財務期權合約，但僅作對沖用途。

(e) 風險及回報概況

高。

(f) 風險

成分基金的表現須面對多項風險，包括下列風險：一般投資風險、貨幣風險、法律與合規風險、新興市場風險、債務證券風險、股票投資風險、經濟與政治風險、中國投資風險、中國銀行間債券市場與債券通的風險及財務機構違約風險。

AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續
截至 2020 年 6 月 30 日止年度

投資政策及目標 — 續

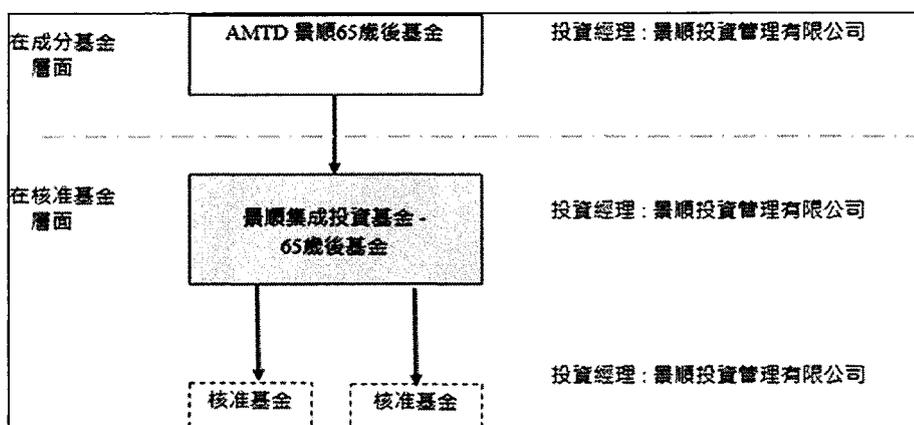
10. AMTD 景順 65 歲後基金（「65 歲後基金」）

(a) 目標

65 歲後基金的投資目標是透過環球分散方式投資達致平穩增值。

65 歲後基金須投資於名為景順集成投資基金－65 歲後基金的核准基金，景順集成投資基金－65 歲後基金繼而（透過其於另外兩項核准基金的投資）投資於環球股票組合、環球定息證券組合，以及規例准許的現金及貨幣市場工具。

65 歲後基金的投資結構如下圖所示：



景順集成投資基金－65 歲後基金投資的相關核准基金採取積極的投資策略。相關核准基金尋求透過參考參考指數的成分／信貸評級、行業及地理配置，積極管理組合，從而獲得較參考投資組合下股本證券的成分指數及定息證券的成分指數（「參考指數」）為高的回報。換言之，組合的成分在證券挑選及比重方面未必與參考指數相同，且相關核准基金可選擇性地對組合中的交易走勢或市場波動作出反應。此策略旨在提高效率，並盡量減低用於重新調整預設投資策略資產的成本。

投資政策及目標 — 續

10. AMTD 景順 65 歲後基金（「65 歲後基金」） — 續

(b) 投資分佈

透過其相關核准基金，65 歲後基金投資的景順集成投資基金－65 歲後基金的目標是將其資產淨值的 20% 投資於較高風險資產（例如環球股票），其餘的資產淨值則投資於較低風險資產（例如環球債券、現金及貨幣市場工具）。較高風險資產的資產配置或會因為不同股票及債券市場的價格走勢有別而在 15% 至 25% 之間上落。根據上述資產配置限額的規定，65 歲後基金投資的景順集成投資基金－65 歲後基金的投資經理可酌情決定景順集成投資基金－65 歲後基金的資產配置。

組合並無對任何特定國家或貨幣的指定投資配置。

65 歲後基金將透過投資於其相關核准基金來持有至少 30% 港元，以維持「有效貨幣風險」（定義見規例）。

(c) 證券借貸及回購協議

65 歲後基金及景順集成投資基金－65 歲後基金將不會參與證券借貸或回購協議。景順集成投資基金－65 歲後基金投資的相關核准基金將不會參與證券借貸。

(d) 期貨及期權

65 歲後基金及景順集成投資基金－65 歲後基金將不會訂立財務期貨合約或財務期權合約。景順集成投資基金－65 歲後基金投資的其中一項相關核准基金可能訂立財務期貨合約及財務期權合約，但僅作對沖用途。

(e) 固有風險及預期回報

為預設投資策略採用參考投資組合，以為 65 歲後基金的表現及資產配置提供參考。

65 歲後基金的長期回報預期至少與參考投資組合的回報相近。

AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續
截至 2020 年 6 月 30 日止年度

投資政策及目標 — 續

10. AMTD 景順 65 歲後基金（「65 歲後基金」） — 續

(f) 風險及回報概況

低。

(g) 風險

65 歲後基金的表現須面對多項風險，包括下列風險：一般投資風險、貨幣風險、法律與合規風險、新興市場風險、債務證券風險、股票投資風險、經濟與政治風險、中國投資風險、中國銀行間債券市場與債券通的風險、預設投資策略風險及財務機構違約風險。

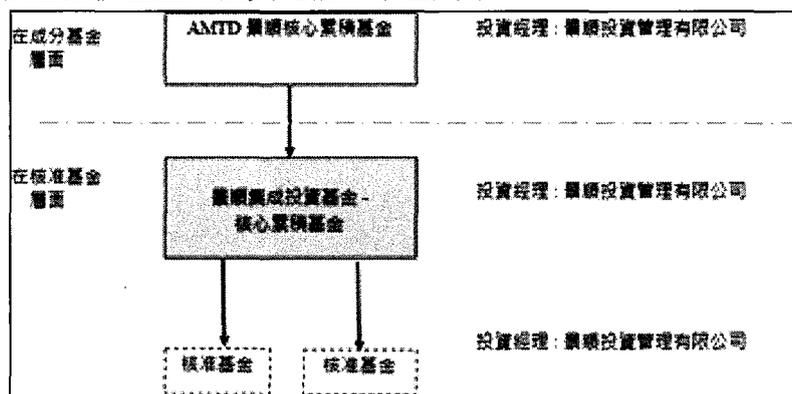
11. AMTD 景順核心累積基金（「核心累積基金」）

(a) 目標

核心累積基金的投資目標是透過環球分散方式投資達致資本增值。

核心累積基金須投資於名為景順集成投資基金－核心累積基金的核准基金，景順集成投資基金－核心累積基金繼而（透過其於另外兩項核准基金的投資）投資於環球股票組合、環球定息證券組合，以及規例准許的現金及貨幣市場工具。

核心累積基金的投資結構如下圖所示：



投資政策及目標 — 續

11. AMTD 景順核心累積基金（「核心累積基金」） — 續

(a) 目標 — 續

景順集成投資基金－核心累積基金投資的相關核准基金採取積極的投資策略。相關核准基金尋求透過參考參考指數的成分／信貸評級、行業及地理配置，積極管理組合，從而獲得較相關參考指數為高的回報。換言之，組合的成分在證券挑選及比重方面未必與參考指數相同，且相關核准基金可選擇性地對組合中的交易走勢或市場波動作出反應。此策略旨在提高效率，並盡量減低用於重新調整預設投資策略資產的成本。

(b) 投資分佈

透過其相關核准基金，核心累積基金投資的景順集成投資基金－核心累積基金的目標是將其資產淨值的 60% 投資於較高風險資產（例如環球股票）及將餘下的資產淨值投資於較低風險資產（例如環球債券、現金及貨幣市場工具）。較高風險資產的資產配置或會因為不同股票及債券市場的價格走勢有別而在 55% 至 65% 之間上落。根據上述資產配置限額的規定，核心累積基金投資的景順集成投資基金－核心累積基金的投資經理可酌情決定景順集成投資基金－核心累積基金的資產配置。

組合並無對任何特定國家或貨幣的指定投資配置。

核心累積基金將透過投資於其相關核准基金來持有至少 30% 港元，以維持「有效貨幣風險」（定義見規例）。

(c) 證券借貸及回購協議

核心累積基金及景順集成投資基金－核心累積基金將不會參與證券借貸或回購協議。景順集成投資基金－核心累積基金投資的相關核准基金將不會參與證券借貸。

投資政策及目標 — 續

11. AMTD 景順核心累積基金（「核心累積基金」） — 續

(d) 期貨及期權

核心累積基金及景順集成投資基金－核心累積基金將不會訂立財務期貨合約或財務期權合約。景順集成投資基金－核心累積基金投資的其中一項相關核准基金可能訂立財務期貨合約及財務期權合約，但僅作對沖用途。

(e) 固有風險及預期回報

為預設投資策略採用參考投資組合，以為核心累積基金的表現及資產配置提供參考。核心累積基金的長期回報預期至少與參考投資組合的回報相近。

(f) 風險及回報概況

中至高。

(g) 風險

核心累積基金的表現須面對多項風險，包括下列風險：一般投資風險、貨幣風險、新興市場風險、債務證券風險、股票投資風險、經濟與政治風險、中國投資風險、中國銀行間債券市場與債券通的風險、預設投資策略風險、法律與合規風險及財務機構違約風險。

投資政策及目標 — 續

12. AMTD 安聯精選靈活資產基金

(a) 目標

透過只投資於安聯精選靈活均衡基金（為核准基金），從而投資於多元化環球股票及定息證券的組合，達致與指數無關的表現目標，及以最低短期波幅達致長期保本的目標。

(b) 投資分佈

通過投資於一項相關核准基金預期將採取靈活資產分配策略，以於不斷變化的市況中達致最理想的回報。當股市暢旺時，相關核准基金可將其資產最多 50% 投資於股票。在較弱的市況中，將重新平衡相關核准基金的組合，透過持有定息證券以達到保本的目的，以符合積金局規定的最低信貸評級要求。因應市況需要，相關核准基金可能不會持有任何股票，並僅全數投資於定息證券及現金。當整體股市前景似乎不明朗時，定息證券及現金會被廣泛應用作為緩衝，而當市場被視為適合時，將減少持有定息證券及現金。預期於正常情況下，至少 75% 的相關核准基金資產將投資於定息證券及現金，以減低短期波幅。

如相關核准基金經理認為符合相關核准基金的最佳利益，相關核准基金可將其資產最多 100% 持有投資存款、現金和／或直接投資於貨幣市場票據和／或（相關核准基金可將其資產最多 10%）暫時投資於貨幣市場基金，以作為流動管理和／或防禦目的和／或任何其他例外情況之對策。

(c) 證券借貸及回購協議

成分基金將不會參與證券借貸或回購協議。成分基金的相關核准基金將不會參與證券借貸，現時並無參與回購協議。

(d) 期貨及期權

成分基金將不會訂立財務期貨合約及財務期權合約。相關核准基金可能訂立財務期貨合約及財務期權合約，但僅作對沖用途。

AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續
截至 2020 年 6 月 30 日止年度

投資政策及目標 — 續

12. AMTD 安聯精選靈活資產基金 — 續

(e) 風險及回報概況

低。

(f) 風險

成分基金的表現須面對多項風險，包括下列風險：一般投資風險、貨幣風險、法律與合規風險、新興市場風險、債務證券風險、股票投資風險、財務機構違約風險、經濟與政治風險、中國投資風險，以及中國銀行間債券市場與債券通的風險。

13. AMTD 安聯精選穩定資本基金

(a) 目標

透過只投資於安聯精選穩定資本基金（為核准基金），從而投資於多元化環球股票及定息證券的組合，達致長期保本及穩定的資本增值。

相關核准基金是組合型基金，其絕大部分資產投資於安聯精選基金旗下的其他附屬基金。具體而言，相關核准基金將投資於安聯精選美國多元投資風格基金、安聯精選歐洲多元投資風格基金、安聯精選日本基金、安聯精選環球債券基金、安聯精選亞洲基金、安聯精選香港基金和安聯精選港元現金基金，或相關核准基金經理基於相關核准基金的投資目標和政策，而不時釐定認為適合為相關核准基金提供所希望的投資規模的安聯精選基金旗下其他附屬基金（「其他核准基金」）。所有其他核准基金均獲積金局核准為核准匯集投資基金(APIFs)並獲證監會授權。

透過其他核准基金，相關核准基金將：

- (i) 投資於廣泛分散（以行業及／或某一資本規模的公司衡量）股票，其中大部分在積金局核准的證券交易所上市及買賣，以及；

投資政策及目標 — 續

13. AMTD 安聯精選穩定資本基金 — 續

(a) 目標 — 續

- (ii) 主要投資於評級達到BBB-或以上（標準普爾評級）或Baa3 或以上（穆迪投資者服務評級）或相關核准基金經理認為可獲得該評級範圍的評級並符合積金局所載最低信貸評級規定且廣泛多元化（例如在發行人數目方面）的定息證券。

此成分基金不保證可償還資本。

(b) 投資分佈

通過投資一項相關核准基金預期將其資產的 30%投資於股票，及 70%投資於定息證券。固定收益部分將包括一系列全球多個國家的已發行定息票據。相關核准基金的股票部分預期將主要投資於香港、日本、北美洲及歐洲市場，而小部分將按相關核准基金經理酌情投資於其他亞洲國家及新興市場。

相關核准基金可透過其他核准基金將其最少 20%及最多 40%的資產投資於環球股票及將最少 60%及最多 80%的資產投資於定息證券。相關核准基金會投資於 5 隻或更多的其他核准基金。

其他核准基金將由相關核准基金經理參考其相關投資後主動篩選及對相關核准基金投資於該等相關基金的程度進行配置。尤其是，相關核准基金可將其中最多 80%的最近期可用資產淨值投資於安聯精選環球債券基金（安聯精選基金的附屬基金），該基金旨在透過主要投資以多種貨幣計值的環球定息證券多元化投資組合實現長期資本增長及收益。

相關核准基金亦可就輔助目的持有現金。

(c) 證券借貸及回購協議

成分基金將不會參與證券借貸或回購協議。成分基金的相關核准基金將不會參與證券借貸或回購協議。

AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續
截至 2020 年 6 月 30 日止年度

投資政策及目標 — 續

13. AMTD 安聯精選穩定資本基金 — 續

(d) 期貨及期權

成分基金將不會訂立財務期貨合約及財務期權合約。相關核准基金可能訂立財務期貨合約或財務期權合約，但僅作對沖用途。

(e) 風險及回報概況

低。

(f) 風險

成分基金的表現須面對多項風險，包括下列風險：一般投資風險、貨幣風險、法律與合規風險、新興市場風險、債務證券風險、股票投資風險、財務機構違約風險，以及經濟與政治風險。

14. AMTD 安聯精選穩定增長基金

(a) 目標

透過只投資於安聯精選穩定增長基金（為核准基金），從而投資於多元化環球股票及定息證券的組合，達致長期穩定的整體回報。

相關核准基金是組合型基金，其絕大部分資產投資於安聯精選基金旗下的其他附屬基金。具體而言，相關核准基金將投資於安聯精選美國多元投資風格基金、安聯精選歐洲多元投資風格基金、安聯精選日本基金、安聯精選環球債券基金、安聯精選亞洲基金、安聯精選香港基金和安聯精選港元現金基金，或相關核准基金經理基於相關核准基金的投資目標和政策，而不時釐定認為適合為相關核准基金提供所希望的投資規模的安聯精選基金旗下其他附屬基金（「其他核准基金」）。所有其他核准基金均獲積金局核准為核准匯集投資基金(APIFs)並獲證監會授權。

透過其他核准基金，相關核准基金將：

- (i) 投資於廣泛分散（以行業及／或某一資本規模的公司衡量）股票，其中大部分在積金局核准的證券交易所上市及買賣，以及；

AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續
截至 2020 年 6 月 30 日止年度

投資政策及目標 — 續

14. AMTD 安聯精選穩定增長基金 — 續

(a) 目標 — 續

- (ii) 投資於評級達到BBB-或以上（標準普爾評級）或Baa3 或以上（穆迪投資者服務評級）或相關核准基金經理認為可獲得該評級範圍的評級並符合積金局所載最低信貸評級規定且廣泛多元化（例如在發行人數目方面）的定息證券。

(b) 投資分佈

通過投資一項相關核准基金預期將其資產的 50%投資於股票，及 50%投資於定息證券。固定收益部分將包括一系列全球多個國家的已發行定息票據。相關核准基金的股票部分預期將主要投資於香港、日本、北美洲及歐洲市場，而小部分將按相關核准基金經理酌情投資於其他亞洲國家及新興市場。

相關核准基金可透過其他核准基金將其最少 40%及最多 60%的資產投資於環球股票及將最少 40%及最多 60%的資產投資於定息證券。相關核准基金會投資於 5 隻或更多的其他核准基金。

其他核准基金將由相關核准基金經理參考其相關投資後主動篩選及對相關核准基金投資於該等相關基金的程度進行配置。尤其是，相關核准基金可將其中最多 60%的最近期可用資產淨值投資於安聯精選環球債券基金（安聯精選基金的附屬基金），該基金旨在透過主要投資以多種貨幣計值的環球定息證券多元化投資組合實現長期資本增長及收益。

相關核准基金亦可就輔助目的持有現金。

(c) 證券借貸及回購協議

成分基金將不會參與證券借貸或回購協議。成分基金的相關核准基金亦不會參與證券借貸或回購協議。

投資政策及目標 — 續

14. AMTD 安聯精選穩定增長基金 — 續

(d) 期貨及期權

成分基金將不會訂立財務期貨合約及財務期權合約。相關核准基金可能訂立財務期貨合約或財務期權合約，但僅作對沖用途。

(e) 風險及回報概況

中。

(f) 風險

成分基金的表現須面對多項風險，包括下列風險：一般投資風險、貨幣風險、法律與合規風險、新興市場風險、債務證券風險、股票投資風險、財務機構違約風險，以及經濟與政治風險。

15. AMTD 安聯精選均衡基金

(a) 目標

透過只投資於安聯精選均衡基金（為核准基金），從而投資於多元化環球股票及定息證券的組合，達致高水平（市場之上）的長期整體回報。

相關核准基金是組合型基金，其絕大部分資產投資於安聯精選基金旗下的其他附屬基金。具體而言，相關核准基金將投資於安聯精選美國多元投資風格基金、安聯精選歐洲多元投資風格基金、安聯精選日本基金、安聯精選環球債券基金、安聯精選亞洲基金、安聯精選香港基金和安聯精選港元現金基金，或相關核准基金經理基於相關核准基金的投資目標和政策，而不時釐定認為適合為相關核准基金提供所希望的投資規模的安聯精選基金旗下其他附屬基金（「其他核准基金」）。所有其他核准基金均獲積金局核准為核准匯集投資基金(APIFs)並獲證監會授權。

透過其他核准基金，相關核准基金將：

- (i) 主要投資於廣泛分散（以行業及／或某一資本規模的公司衡量）股票，其中大部分在積金局核准的證券交易所上市及買賣，以及；

AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續
截至 2020 年 6 月 30 日止年度

投資政策及目標 — 續

15. AMTD 安聯精選均衡基金 — 續

(a) 目標 — 續

- (ii) 投資於評級達到BBB-或以上（標準普爾評級）或Baa3 或以上（穆迪投資者服務評級）或相關核准基金經理認為可獲得該評級範圍的評級並符合積金局所載最低信貸評級規定且廣泛多元化（例如在發行人數目方面）的定息證券。

(b) 投資分佈

通過投資一項相關核准基金預期將其資產的 70%投資於股票，及 30%投資於定息證券。定息證券部分將包括一系列全球多個國家的已發行定息票據。相關核准基金的股票部分預期將主要投資於香港、日本、北美洲及歐洲市場，而小部分將按相關核准基金經理酌情投資於其他亞洲國家及新興市場。

相關核准基金可透過其他核准基金將其最少 60%及最多 80%的資產投資於環球股票及將最少 20%及最多 40%的資產投資於定息證券。相關核准基金會投資於 5 隻或更多的其他核准基金。

其他核准基金將由相關核准基金經理參考其相關投資後主動篩選及對相關核准基金投資於該等相關基金的程度進行配置。尤其是，相關核准基金可將其中最多 40%的最近期可用資產淨值投資於安聯精選環球債券基金（安聯精選基金的附屬基金），該基金旨在透過主要投資以多種貨幣計值的環球定息證券多元化投資組合實現長期資本增長及收益。

相關核准基金亦可就輔助目的持有現金。

(c) 證券借貸及回購協議

成分基金將不會參與證券借貸或回購協議。成分基金的相關核准基金亦不會參與證券借貸或回購協議。

AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續
截至 2020 年 6 月 30 日止年度

投資政策及目標 — 續

15. AMTD 安聯精選均衡基金 — 續

(d) 期貨及期權

成分基金將不會訂立財務期貨合約及財務期權合約。相關核准基金可能訂立財務期貨合約或財務期權合約，但僅作對沖用途。

(e) 風險及回報概況

中至高。

(f) 風險

成分基金的表現須面對多項風險，包括下列風險：一般投資風險、貨幣風險、法律與合規風險、新興市場風險、債務證券風險、股票投資風險、財務機構違約風險，以及經濟與政治風險。

16. AMTD 安聯精選增長基金

(a) 目標

透過只投資於安聯精選增長基金（為核准基金），從而主要投資於全球股票，以提高長期整體回報。

相關核准基金是組合型基金，其絕大部分資產投資於安聯精選基金旗下的其他附屬基金。具體而言，相關核准基金將投資於安聯精選美國多元投資風格基金、安聯精選歐洲多元投資風格基金、安聯精選日本基金、安聯精選環球債券基金、安聯精選亞洲基金、安聯精選香港基金和安聯精選港元現金基金，或相關核准基金經理基於相關核准基金的投資目標和政策，而不時釐定認為適合為相關核准基金提供所希望的投資規模的安聯精選基金旗下其他附屬基金（「其他核准基金」）。所有其他核准基金均獲積金局核准為核准匯集投資基金(APIFs)並獲證監會授權。

透過其他核准基金，相關核准基金將：

- (i) 主要投資於廣泛分散（以行業及／或某一資本規模的公司衡量）股票，其中大部分在積金局核准的證券交易所上市及買賣，以及；

AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續
截至 2020 年 6 月 30 日止年度

投資政策及目標 — 續

16. AMTD 安聯精選增長基金 — 續

(a) 目標 — 續

- (ii) 投資於評級達到BBB-或以上（標準普爾評級）或Baa3 或以上（穆迪投資者服務評級）或相關核准基金經理認為可獲得該評級範圍的評級並符合積金局所載最低信貸評級規定且廣泛多元化（例如在發行人數目方面）的定息證券。

(b) 投資分佈

相關核准基金可投資於摩根士丹利世界指數所包括的國家，涵蓋世界各大股市，包括日本、北美洲、亞洲及歐洲的股市。

相關核准基金可透過其他核准基金將其最少 80%及最多 100%的資產投資於環球股票，並將最多 20%的資產投資於定息證券。一般而言，相關核准基金預期透過其他核准基金將其 90%的資產投資於環球股票及 10%的資產投資於定息證券。相關核准基金會投資於 5 隻或更多的其他核准基金。

其他核准基金將由相關核准基金經理參考其相關投資後主動篩選及對相關核准基金投資於該等相關基金的程度進行配置。尤其是，相關核准基金可將其中最多 40%的最近期可用資產淨值投資於安聯精選香港基金（安聯精選基金的附屬基金），該基金旨在透過主要投資於香港股票（包括在香港上市的中國證券）實現長期資本增長。

相關核准基金亦可就輔助目的持有現金。

(c) 證券借貸及回購協議

成分基金將不會參與證券借貸或回購協議。成分基金的相關核准基金亦不會參與證券借貸或回購協議。

(d) 期貨及期權

成分基金將不會訂立財務期貨合約及財務期權合約。相關核准基金可能訂立財務期貨合約或財務期權合約，但僅作對沖用途。

AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續
截至 2020 年 6 月 30 日止年度

投資政策及目標 — 續

16. AMTD 安聯精選增長基金 — 續

(e) 風險及回報概況

高。

(f) 風險

成分基金的表現須面對多項風險，包括下列風險：一般投資風險、貨幣風險、法律與合規風險、新興市場風險、債務證券風險、股票投資風險、財務機構違約風險，以及經濟與政治風險。

投資評論

1. AMTD 景順強積金保守基金

在 6 月，市場情緒持續受兩股對立的力量牽引。首先，額外的貨幣和財政刺激政策，加上部分主要經濟體的復甦，均有利風險資產表現。然而，世界各地新冠肺炎感染個案上升可能再度引發嚴格封鎖措施或疫情防控措施。由於經濟有望復甦，美國就業數據優於預期以及全球央行加推刺激措施，美國 10 年期國債收益率飆升至 3 個月高位，報 0.90%。聯儲局發表前景黯淡的言論後，10 年期美國國債收益率急跌至 0.65%。由於流動資金湧入，香港政府債券的表現優於美國同類型債券。港元的需求增加，迫使港元匯價處於接近 7.75 的水平，整個月港元匯價處於聯繫匯率強方。流動資金湧入導致短期香港銀行同業拆息下挫。

2. AMTD 景順亞洲基金

亞洲股市於 6 月反彈。區內所有市場均高收，因經濟數據優於預期而提振投資者情緒，以及各地政府進一步放寬封城措施。中美關係相對平靜，利好投資者強烈的承險意欲。在南韓，經濟指標大致好淡紛呈，工業生產降幅超過預期，但零售銷售和消費信心有所回升。在台灣，股市表現領先區內市場，部分歸功於科技行業。印度股市報升，但表現落後。印度的短期經濟前景仍然充滿挑戰，主要評級機構下調其主權評級。東盟市場上升，但表現仍落後大市。健康護理業表現最佳。市場持續憂慮新冠肺炎疫情，利好健康護理業的表現。通訊服務和資訊科技業亦表現理想。公用事業是月內唯一下跌的行業，主要消費品亦跑輸大市。

AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續
截至 2020 年 6 月 30 日止年度

投資評論 — 續

3. AMTD 景順歐洲基金

宏觀數據改善和政策官員持續提供貨幣和財政支持，推動歐洲股市在月內強勢揚升。從行業角度來看，金融、資訊技術和公用事業引領股市上漲。與此同時，健康護理、能源和主要消費品業在大市中表現最為落後。當增長和通脹預期大幅下調時，歐洲央行宣佈進一步量化寬鬆計劃提供額外 6,000 億歐元的資金，使 PEPP（緊急抗疫購債計劃）擴大至 1.35 萬億歐元，並把期限至少延長到 2021 年 6 月。額外的資金將在很大程度上緩解了投資者的憂慮，他們擔心各國政府（例如意大利）為支持經濟而需要新的借款，將導致借貸成本飆升。在歐洲其他地區，德國聯合政府就第二輪財政刺激方案達成共識，其規模為 1,300 億歐元，相當於國內生產總值的 3.8%，使直接財政應對措施總額增至相當於國內生產總值的 12%。財政部長肖爾茲（Olaf Scholz）表示：「我們需要一鼓作氣擺脫這場危機。」此外，疲軟的經濟指標在月內持續出乎意料地向好。德國歐洲經濟研究中心（ZEW）的預期調查上升至 63.4（5 月為 51.0），再次反映強勁的展望。同樣，歐洲委員會的經濟信心指數也大幅回升，創下單月最大漲幅。

4. AMTD 景順環球債券基金

儘管有跡象顯示新冠肺炎疫情再度升溫，但企業債券市場繼續由 3 月底的低位回升，這很大程度上有賴央行政策。月初，有跡象顯示美國經濟可能優於預期。央行政策進一步利好投資級別企業債券。聯儲局表示會開始買入個別企業債券，作為其量化寬鬆計劃的一部分。買債將主要透過投資級別企業債券指數進行，而該指數是專門為買債計劃創建。在歐元區，歐洲央行宣佈把緊急抗疫購債計劃（PEPP）的規模擴大 6,000 億歐元。有關宣佈刺激企業債券和週邊歐洲主權債券反彈。由於流動資金湧入，香港政府債券的表現優於美國同類型債券。2 年期香港政府債券收益率下跌 32 基點，而 10 年期收益率下跌 10 基點，使收益率曲線在跌勢下走斜。

投資評論 — 續

5. AMTD 景順香港中國基金

中國離岸股市於 6 月回升，表現強勁。月內公佈的經濟數據顯示持續復甦的利好跡象，而政策立場保持寬鬆。6 月份的官方製造業採購經理指數連續第四個月維持在擴張區域，儘管略低於市場普遍預期，但工業生產、固定資產投資和消費均呈現增長。由於全球對醫療設備和電子產品的需求強勁，月內出口增長勝於預期。儘管最近市場揣測貨幣政策支持措施可能會暫停，但中國人民銀行仍維持寬鬆政策，並宣佈將再貸款和再貼現貸款利率下調 25 基點，目的是降低針對中小企業的定向貸款利率。在半導體股的帶動下，資訊科技業月內表現最好。面對美國的制裁措施，中國對本地製造產品的潛在需求上升，推動市場樂觀情緒。通訊服務是另一表現最好的行業。

6. AMTD 景順目標現在退休基金
AMTD 景順目標 2028 退休基金
AMTD 景順目標 2038 退休基金

中國離岸股市於 6 月回升，表現強勁。月內公佈的經濟數據顯示持續復甦的利好跡象，而政策立場保持寬鬆。經歷數個月封鎖，美國經濟正在靠穩，有助提振當地股市，刺激標準普爾 500 指數創下自 1998 年以來的最大季度漲幅。歐洲股市在 6 月份上升。鑑於宏觀數據改善，加上投資者押注全球央行大規模的扶持措施會令經濟擺脫新冠肺炎疫情並迅速反彈，帶動歐洲股市揚升。儘管有跡象顯示新冠肺炎疫情再度升溫，但企業債券市場仍由 3 月底的低位回升，這很大程度上有賴央行政策。月初，有跡象顯示美國經濟可能優於預期。央行政策進一步利好投資級別企業債券。

7. AMTD 景順目標 2048 退休基金

中國離岸股市於 6 月回升，表現強勁。月內公佈的經濟數據顯示持續復甦的利好跡象，而政策立場保持寬鬆。6 月份的官方製造業採購經理指數維持在擴張區域，儘管略低於市場普遍預期，但工業生產、固定資產投資和消費均呈現增長。經歷數個月封鎖，美國經濟正在靠穩，有助提振當地股市，刺激標準普爾 500 指數創下自 1998 年以來的最大季度漲幅。歐洲股市在 6 月份上升。鑑於宏觀數據改善，加上投資者押注全球央行大規模的扶持措施會令經濟擺脫新冠肺炎疫情並迅速反彈，帶動歐洲股市揚升。經過一個月的波動後，日本股市窄幅下跌。市場日益憂慮第二波疫情爆發和對經濟復甦的預期降溫，導致市場氣氛受挫。東盟市場上升，但表現仍落後大市。

AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續
截至 2020 年 6 月 30 日止年度

投資評論 — 續

8. AMTD 景順 65 歲後基金

中國離岸股市於 6 月回升，表現強勁。月內公佈的經濟數據顯示持續復甦的利好跡象，而政策立場保持寬鬆。6 月份的官方製造業採購經理指數維持在擴張區域，儘管略低於市場普遍預期，但工業生產、固定資產投資和消費均呈現增長。經歷數個月封鎖，美國經濟正在靠穩，有助提振當地股市，刺激標準普爾 500 指數創下自 1998 年以來的最大季度漲幅。歐洲股市在 6 月份上升。鑑於宏觀數據改善，加上投資者押注全球央行大規模的扶持措施會令經濟擺脫新冠肺炎疫情並迅速反彈，帶動歐洲股市揚升。經過一個月的波動後，日本股市窄幅下跌。市場日益憂慮第二波疫情爆發和對經濟復甦的預期降溫，導致市場氣氛受挫。東盟市場上升，但表現仍落後大市。

9. AMTD 景順核心累積基金

中國離岸股市於 6 月回升，表現強勁。月內公佈的經濟數據顯示持續復甦的利好跡象，而政策立場保持寬鬆。6 月份的官方製造業採購經理指數維持在擴張區域，儘管略低於市場普遍預期，但工業生產、固定資產投資和消費均呈現增長。經歷數個月封鎖，美國經濟正在靠穩，有助提振當地股市，刺激標準普爾 500 指數創下自 1998 年以來的最大季度漲幅。歐洲股市在 6 月份上升。鑑於宏觀數據改善，加上投資者押注全球央行大規模的扶持措施會令經濟擺脫新冠肺炎疫情並迅速反彈，帶動歐洲股市揚升。經過一個月的波動後，日本股市窄幅下跌。市場日益憂慮第二波疫情爆發和對經濟復甦的預期降溫，導致市場氣氛受挫。東盟市場上升，但表現仍落後大市。

10. AMTD 安聯精選靈活資產基金

投資者憂慮環球經濟前景，紛紛轉投避險資產，促使政府債券在 2019 年 8 月急升。其後，經濟數據優於預期令投資者重新評估利率前景，因此債券收益率在 9 月回升。市場日益憂慮全球經濟前景，使環球政府債券在 2020 年上半年急升，收益率急劇下跌。隨後，政府債券收益率在第二季輕微回升，但仍遠低於 2020 年初的水平。

投資評論 — 續

11. AMTD 安聯精選穩定資本基金

期內，環球債券上升，特別是在 2020 年上半年，因為新冠肺炎疫情的相關影響令市場日益憂慮環球經濟前景，促使多國央行進行多次減息。隨後，政府債券收益率在第二季輕微回升，但仍遠低於 2020 年初的水平。相反，鑑於市場憂慮經濟停頓及營商環境惡化，企業債券在 2020 年第一季急跌，導致信貸息差擴闊。其後，隨著投資者尋求較高收益資產，企業債券在 4 月至 6 月期間強勁反彈。

12. AMTD 安聯精選穩定增長基金

期內，全球央行採取溫和的政策立場，加上預期利率將長期維持偏低水平，帶動固定收益市場上揚。另一方面，環球股市經過 2019 年下半年的強勁增長後，在 2020 年第一季下挫。環球股市在 2020 年第二季回升，有賴經濟復甦的樂觀情緒升溫，以及政府和央行前所未有的支持。

13. AMTD 安聯精選均衡基金

期內，環球股市反覆波動。最初，股市在 2019 年下半年上漲，因為投資氣氛轉佳，加上企業盈利優於預期，以及市場對中美「第一階段」貿易協議感到樂觀。然而，市場憂慮新冠肺炎疫情的影響，導致股市在 2020 年第一季下挫，但在政府和央行前所未有的支持下，股市在第二季反彈。固定收益方面，鑑於利率連番下調，加上市場憂慮環球經濟前景，債券收益率在期內下跌。

14. AMTD 安聯精選增長基金

發達國家和發展中國家紛紛減息，加上企業盈利優於預期，以及市場對中美「第一階段」貿易協議感到樂觀，提振投資氣氛，帶動環球股市在 2019 年下半年錄得強勁升幅。在 2020 年上半年，新冠肺炎疫情開始在中國以外地區蔓延，導致環球股市於 2 月中走勢逆轉，但在政府和央行前所未有的支持下，股市在 2020 年第二季反彈。

AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續

截至 2020 年 6 月 30 日止年度

受託人的評論

A. 受託人對計劃所持投資分析的評論，以及支持其評論的補充資料				
	年率化回報（以%計算）			
	1年	5年	10年	自成立以來
AMTD 景順強積金保守基金 <i>成立日期：10/07/2009</i>	0.95	0.36	0.19	0.17
表現目標	0.06	0.03	0.02	0.02
與表現目標的偏差	0.89	0.33	0.17	0.15
受託人評論 根據投資經理，就截至 2020 年 6 月 30 日止財政期間的 1 年表現而言，偏差主要是由於流動性狀況收縮，以及香港銀行同業拆息／倫敦銀行同業拆息的利差持續正常化，因此香港銀行同業拆息上升。 <i>基準：強積金訂明儲蓄利率</i>				
AMTD 景順亞洲基金 <i>成立日期：10/07/2009</i>	(5.85)	1.77	3.99	4.51
表現目標	(4.09)	4.04	5.19	6.94
與表現目標的偏差	(1.76)	(2.27)	(1.20)	(2.43)
受託人評論 根據投資經理，就截至 2020 年 6 月 30 日止財政期間的 1 年表現而言，偏差主要是由於印度的國家配置，以及消費服務、醫療保健及電訊的行業配置拖累。 <i>基準：富時強積金亞太區（日本及香港除外）對沖指數</i>				

AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續
截至 2020 年 6 月 30 日止年度

受託人的評論 — 續

AMTD 景順歐洲基金 成立日期：10/07/2009	(14.63)	(3.49)	3.59	3.21
表現目標	(6.65)	1.99	5.97	6.48
與表現目標的偏差	(7.98)	(5.48)	(2.38)	(3.27)
受託人評論 根據投資經理，就截至2020年6月30日止財政期間的1年表現而言，偏差主要是由於荷蘭及英國的國家配置、能源的行業配置以及金融及非必須消費品的選股拖累。 基準：富時強積金歐洲指數				
AMTD 景順環球債券基金 成立日期：10/07/2009	4.02	2.12	1.41	1.06
表現目標	4.00	3.44	2.88	3.00
與表現目標的偏差	0.02	(1.32)	(1.47)	(1.94)
受託人評論 根據投資經理，就截至 2020 年 6 月 30 日止財政期間的 1 年表現而言，投資組合相比其基準錄得相對正回報。美國及個別新興市場國家的宏觀交易帶來最大貢獻，而企業信貸配置在第一季末出現大幅波動後亦帶來正面貢獻。 基準：70% 彭博巴克萊環球綜合（非對沖）指數 + 30% Markit iBoxx 亞洲當地債券指數香港				

AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續
截至 2020 年 6 月 30 日止年度

受託人的評論 — 續

AMTD 景順香港中國基金 <i>成立日期：10/07/2009</i>	(4.69)	1.92	4.23	4.51
表現目標	(5.57)	2.69	5.69	6.79
與表現目標的偏差	0.88	(0.77)	(1.46)	(2.28)
受託人評論 根據投資經理，就截至 2020 年 6 月 30 日止財政期間的 1 年表現而言，偏差主要是由於選股表現，尤其是金融業，以及對金融和公用事業持偏低比重。 <i>基準：富時強積金香港指數</i>				
AMTD 景順目標現在退休基金 <i>成立日期：10/07/2009</i>	0.52	1.83	3.07	2.98
表現目標	2.50	4.04	5.06	5.58
與表現目標的偏差	(1.98)	(2.21)	(1.99)	(2.60)
受託人評論 根據投資經理，就截至 2020 年 6 月 30 日止財政期間的 1 年表現而言，偏差主要是由於歐洲股票表現顯著落後。於 2020 年 6 月 30 日，該等投資的配置佔本基金資產淨值 4.81%。 <i>基準：10.5% 富時強積金香港指數 + 3.9% 富時定制基準（亞洲） + 6.0% 富時歐洲指數 + 3.6% 富時日本指數 + 6.0% 富時北美洲指數 + 49.0% 彭博巴克萊資本環球綜合指數 + 21.0% Markit iBoxx 亞洲當地債券指數香港</i>				

AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續

截至 2020 年 6 月 30 日止年度

受託人的評論 — 續

AMTD 景順目標 2028 退休基金				
<i>成立日期：10/07/2009</i>	(0.99)	1.82	3.71	3.69
表現目標	1.49	4.36	5.96	6.59
與表現目標的偏差	(2.48)	(2.54)	(2.25)	(2.90)
受託人評論				
<p>根據投資經理，就截至2020年6月30日止財政期間的1年表現而言，偏差主要是由於歐洲股票表現顯著落後。於2020年6月30日，該等投資的配置佔本基金資產淨值8.06%。</p> <p><i>基準：17.2% 富時強積金香港指數 + 6.4% 富時定制基準（亞洲） + 9.9% 富時歐洲指數 + 5.9% 富時日本指數 + 9.9% 富時北美洲指數 + 35.5% 彭博巴克萊資本環球綜合指數 + 15.2% Markit iBoxx 亞洲當地債券指數香港</i></p>				
AMTD 景順目標 2038 退休基金				
<i>成立日期：10/07/2009</i>	(2.58)	2.17	4.52	4.55
表現目標	0.39	4.55	6.78	7.52
與表現目標的偏差	(2.97)	(2.38)	(2.26)	(2.97)
受託人評論				
<p>根據投資經理，就截至2020年6月30日止財政期間的1年表現而言，偏差主要是由於歐洲股票表現顯著落後。於2020年6月30日，該等投資的配置佔本基金資產淨值11.14%。</p> <p><i>基準：23.3% 富時強積金香港指數 + 8.6% 富時定制基準（亞洲） + 13.4% 富時歐洲指數 + 8.0% 富時日本指數 + 13.4% 富時北美洲指數 + 23.3% 彭博巴克萊資本環球綜合指數 + 10.0% Markit iBoxx 亞洲當地債券指數香港</i></p>				

AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續
截至 2020 年 6 月 30 日止年度

受託人的評論 — 續

AMTD 景順目標 2048 退休基金 <i>成立日期：10/07/2009</i>	(4.38)	2.01	4.90	4.96
表現目標	(0.79)	4.66	7.53	8.38
與表現目標的偏差	(3.59)	(2.65)	(2.63)	(3.42)
受託人評論 <p>根據投資經理，就截至2020年6月30日止財政期間的1年表現而言，偏差主要是由於歐洲股票表現顯著落後。於2020年6月30日，該等投資的配置佔本基金資產淨值14.46%。</p> <p><i>基準：29.5% 富時強積金香港指數 + 11.0% 富時定制基準（亞洲） + 16.8% 富時歐洲指數 + 10.1% 富時日本指數 + 16.8% 富時北美洲指數 + 11.1% 彭博巴克萊資本環球綜合指數 + 4.7% Markit iBoxx 亞洲當地債券指數香港</i></p>				
AMTD 景順65歲後基金 <i>成立日期：01/04/2017</i>	6.34	不適用	不適用	4.22
表現目標	6.68	不適用	不適用	5.52
與表現目標的偏差	(0.34)	不適用	不適用	(1.30)
受託人評論 <p>根據投資經理，就截至2020年6月30日止財政期間的1年表現而言，偏差主要是由於其環球股票部分表現遜色，而同期固定收益部分則持平。</p> <p><i>基準：77% 富時強積金世界政府債券指數 + 20% 富時強積金環球指數 + 3% 強積金訂明儲蓄利率</i></p>				

AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續
截至 2020 年 6 月 30 日止年度

受託人的評論 — 續

AMTD 景順核心累積基金 <i>成立日期：01/04/2017</i>	3.54	不適用	不適用	4.85
表現目標	4.49	不適用	不適用	6.50
與表現目標的偏差	(0.95)	不適用	不適用	(1.65)
受託人評論 根據投資經理，就截至2020年6月30日止財政期間的1年表現而言，偏差主要是由於環球股票部分的選股造成負面影響，而固定收益部分對整體投資組合的表現影響輕微。 <i>基準：37% 富時強積金世界政府債券指數 + 60% 富時強積金環球指數 + 3% 強積金訂明儲蓄利率</i>				

AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續

截至 2020 年 6 月 30 日止年度

受託人的評論 — 續

AMTD安聯精選靈活資產基金 成立日期：10/07/2009	2.28	1.49	2.50	2.24
表現目標	2.59	3.40	3.18	不適用^
與表現目標的偏差	(0.31)	(1.91)	(0.68)	不適用^
受託人評論				
根據投資經理：				
<ul style="list-style-type: none">截至2020年6月30日止的上一財政年度，投資組合的表現與其基準相若。儘管2020年第一季市場形勢極為波動，但固定收益及股票為整體基金表現帶來正面貢獻。綜觀股票，日本股票表現最佳，源於選股得宜。香港／中國股票表現遜於其他地區，因為中美緊張局勢進一步升級。固定收益表現強勁，源於全球央行採取前所未見的貨幣政策，以減低新冠肺炎對實體經濟造成的損害，促使全球利率降低和信貸市場表現強勁。個股方面，一家經營光罩檢測系統的日本公司繼續帶來最大貢獻。該公司利用其具獨特競爭力的產品，受惠於持續增長的環球半導體需求。另一方面，一家歐洲銀行最拖累表現。最初投資理據是該股的股息高，在環球利率持續創紀錄新低的环境下可望受惠。然而，在疫情爆發後，股息的可持續性受到質疑。				
基準：香港消費物價指數5年平均				
^鑑於新表現目標，以及並無基金成立日期當月的不完整月份數據，因此不適用。				

AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續
截至 2020 年 6 月 30 日止年度

受託人的評論 — 續

AMTD安聯精選穩定資本基金 成立日期：10/07/2009	3.12	2.34	2.68	2.36
表現目標	2.50	4.02	4.17	不適用^
與表現目標的偏差	0.62	(1.68)	(1.49)	不適用^
受託人評論				
根據投資經理：				
<ul style="list-style-type: none">截至2020年6月30日止的上一財政年度，股票與固定收益的表現與基準相若。綜觀固定收益，貢獻來自對美元債券持偏高比重，並對日圓債券持偏低比重。然而，部分升幅被信貸產品的證券選擇抵銷，因為流動性狀況收縮，以及新冠肺炎衝擊的不明朗因素，導致信貸利差在2020年第一季無差別擴闊。綜觀股票，香港／中國股票的選股貢獻最大，尤其是金融和消費品。投資經理預期區內經濟在2020年下半年出現靠穩跡象，區內政府及央行已採取寬鬆的財政和貨幣政策。主要風險因素是新冠肺炎疫情可能再現反覆，以及中美關係惡化。				
基準 = 10% 富時強積金香港指數、4% 富時環球亞太區（日本、香港及中國除外）指數、4% 富時世界日本指數、6% 富時環球北美洲指數、6% 富時環球歐洲指數、60% 富時世界政府債券指數（25%港元對沖）、10% 積金局訂明儲蓄利率				
^鑑於新表現目標，以及並無基金成立日期當月的不完整月份數據，因此不適用。				

AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續

截至 2020 年 6 月 30 日止年度

受託人的評論 — 續

AMTD安聯精選穩定增長基金 成立日期：10/07/2009	3.17	2.65	3.63	3.30
表現目標	1.47	4.41	5.33	不適用^
與表現目標的偏差	1.70	(1.76)	(1.70)	不適用^
受託人評論				
根據投資經理：				
<ul style="list-style-type: none">截至 2020 年 6 月 30 日止的上一財政年度，基金表現優於基準，股票最利好表現。香港／中國股票的選股貢獻最大，其次是亞太區（日本、香港／中國地區除外），但歐洲股票略為拖累表現。投資經理預期區內經濟在 2020 年下半年出現靠穩跡象，區內政府及央行已採取寬鬆的財政和貨幣政策。主要風險因素是新冠肺炎疫情可能再現反覆，以及中美關係惡化。綜觀固定收益，基金對美元債券持偏高比重，並對日圓債券持偏低比重，為投資組合帶來貢獻。然而，部分升幅被信貸產品的證券選擇抵銷，因為流動性狀況收縮，以及新冠肺炎衝擊的不明朗因素，導致信貸利差在 2020 年第一季無差別擴闊。				
基準 = 17% 富時強積金香港指數、6.5% 富時環球亞太區（日本、香港及中國除外）指數、6.5% 富時世界日本指數、10% 富時環球北美洲指數、10% 富時環球歐洲指數、45% 富時世界政府債券指數（25% 港元對沖）、5% 積金局訂明儲蓄利率				
^鑑於新表現目標，以及並無基金成立日期當月的不完整月份數據，因此不適用。				

AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續
截至 2020 年 6 月 30 日止年度

受託人的評論 — 續

AMTD安聯精選均衡基金 成立日期：10/07/2009	2.87	2.63	4.45	4.10
表現目標	0.07	4.49	6.28	不適用^
與表現目標的偏差	2.80	(1.86)	(1.83)	不適用^
受託人評論				
根據投資經理：				
<ul style="list-style-type: none">截至2020年6月30日止的上一財政年度，基金表現出色，受惠於股票選股得宜，固定收益部分的表現亦與基準相若。從資產配置的角度來看，基金對北美洲及亞太區（日本、香港／中國除外）股票持偏高比重利好表現，但被日本股票的偏低比重配置部分抵銷。綜觀股票，香港／中國股票的選股貢獻最大，其次是亞太區（日本、香港／中國地區除外），但歐洲股票略為拖累表現。在香港／中國市場，出色表現主要受惠於金融和消費品選股。投資經理預期區內經濟在2020年下半年出現靠穩跡象，區內政府及央行已採取寬鬆的財政和貨幣政策。主要風險因素是新冠肺炎疫情可能再現反覆，以及中美關係惡化。固定收益部分的表現與基準相若，對美元債券持偏高比重和對日圓債券持偏低比重利好表現。				
基準 = 24% 富時強積金香港指數、9% 富時環球亞太區（日本、香港及中國除外）指數、9% 富時世界日本指數、14% 富時環球北美洲指數、14% 富時環球歐洲指數、25% 富時世界政府債券指數（25%港元對沖）、5% 積金局訂明儲蓄利率				
^鑑於新表現目標，以及並無基金成立日期當月的不完整月份數據，因此不適用。				

AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續

截至 2020 年 6 月 30 日止年度

受託人的評論 — 續

AMTD安聯精選增長基金 成立日期：10/07/2009	2.43	2.16	5.18	4.92
表現目標	(1.33)	4.58	7.20	不適用^
與表現目標的偏差	3.76	(2.42)	(2.02)	不適用^

受託人評論

根據投資經理：

- 截至2020年6月30日止的上一財政年度，基金表現出色，主要受惠於香港／中國及亞太區（日本、香港／中國地區除外）股票的選股得宜，但歐洲股票略為拖累表現。從資產配置的角度來看，基金對北美洲及亞太區（日本、香港／中國除外）股票持偏高比重利好表現，但被日本股票的偏低比重配置部分抵銷。
- 香港／中國股票的選股為表現帶來主要貢獻，以金融及消費品的選股貢獻最大。至於亞太區（日本、香港／中國除外）市場，韓國及台灣等北亞市場的選股特別利好表現。
- 投資經理預期區內經濟在2020年下半年出現靠穩跡象，區內政府及央行已採取寬鬆的財政和貨幣政策。主要風險因素是新冠肺炎疫情可能再現反覆，以及中美關係惡化。

基準 = 30% 富時強積金香港指數、12% 富時環球亞太區（日本、香港及中國除外）指數、12% 富時世界日本指數、18% 富時環球北美洲指數、18% 富時環球歐洲指數、7% 富時世界政府債券指數（25%港元對沖）、3% 積金局訂明儲蓄利率

^鑑於新表現目標，以及並無基金成立日期當月的不完整月份數據，因此不適用。

B. 受託人評估框架的相關補充資料，以支持其所作評論及為解決 A 部分評論中所述問題而採取措施（如有）

受託人將定期監察基金表現，而董事委員會亦會參與其中，委員會由具備投資經驗的成員組成，包括董事會成員。若基金表現遜色，受託人將按常規（而董事委員會在適當情況下亦會參與其中）與相關營辦機構／投資經理作出跟進，確保採取適當的措施以提升投資回報。

AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續
截至 2020 年 6 月 30 日止年度

受託人的評論 — 續

B. 受託人評估框架的相關補充資料，以支持其所作評論及為解決 A 部分評論中所述問題而採取措施（如有） — 續

受託人的表現監察機制的運作方式是，倘若任何成分基金的1年表現低於基準／目標及市場中位數，除非表現持續遜色，否則毋須即時採取行動。

受託人亦會從基金表現以外的角度監察獲委聘投資經理的表現，並會考慮其他因素，例如投資經理的合規文化，以及為計劃成員提供長期可持續表現的經驗／投資理念。

有關安聯環球投資亞太有限公司管理的人生階段成分基金

與本計劃的上一財政年度相比，基金表現有所改善。除AMTD安聯精選靈活資產基金外，基金在1年期間的表現均優於各自基準。

AMTD安聯精選靈活資產基金憑藉暢旺的股票及信貸市場，最近連續兩季（2020年第二季及第三季）的表現優於其表現目標。

有關景順投資管理有限公司管理的成分基金

自2020年12月4日起，AMTD景順亞洲基金的投資政策說明經過修訂，以反映其相關核准基金的投資政策變動：亞洲股票市場的投資範圍已從「不包括香港及日本」股票改為僅「不包括日本」股票，從而更有效反映較主流的亞洲股票領域，亦有助改善基金表現。

AMTD景順歐洲基金及AMTD景順目標現在／2028／2038／2048退休基金（表現遜色主要由於景順集成投資基金 — 歐洲基金表現遜色）方面，投資經理（兼任相關歐洲基金的投資組合經理）已於2020年11月向相關歐洲基金引入另一具有增長主導策略的獲授權代表，以補充既有價值風格策略，從而改善相關成分基金的整體表現。

AMTD景順65歲後基金方面，其1年表現確實高於市場中位數（但AMTD景順核心累積基金並無高於市場中位數）。受託人將繼續監察情況，並在適當情況下與營辦機構及投資經理作出跟進行動。

AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續
截至 2020 年 6 月 30 日止年度

年內淨資產（包括投資回報）變動的分析

	AMTD 景順 強積金保守基金			AMTD 景順 亞洲基金		
	2020 年 港元	2019 年 港元	2018 年 港元	2020 年 港元	2019 年 港元	2018 年 港元
期初淨資產	101,272,577	90,452,308	75,345,030	45,628,365	42,415,309	41,822,978
發行單位	42,528,220	44,882,098	45,456,351	8,371,811	9,941,064	8,413,830
贖回單位	(34,689,946)	(34,845,897)	(30,354,906)	(6,824,586)	(7,164,479)	(10,933,238)
淨收益（虧損），不包括 資本增值（減值）	770,153	435,202	(131,913)	(556,316)	(471,081)	(519,411)
投資淨資本增值（減值） — 已變現及未變現	227,974	348,866	137,746	(2,097,006)	907,552	3,631,150
年內淨資產變動	8,836,401	10,820,269	15,107,278	(1,106,097)	3,213,056	592,331
年末淨資產	110,108,978	101,272,577	90,452,308	44,522,268	45,628,365	42,415,309

	AMTD 景順 歐洲基金			AMTD 景順 環球債券基金		
	2020 年 港元	2019 年 港元	2018 年 港元	2020 年 港元	2019 年 港元	2018 年 港元
期初淨資產	16,204,164	16,857,738	15,971,986	29,994,261	26,392,311	23,822,204
發行單位	8,272,620	5,893,802	7,901,794	8,891,533	7,062,548	7,607,523
贖回單位	(5,073,053)	(5,092,614)	(7,988,919)	(5,891,228)	(4,612,411)	(4,649,233)
淨收益（虧損），不包括 資本增值（減值）	(223,687)	(194,437)	(213,225)	(426,338)	(343,307)	(338,158)
投資淨資本增值（減值） — 已變現及未變現	(2,311,369)	(1,260,325)	1,186,102	1,708,490	1,495,120	(50,025)
年內淨資產變動	664,511	(653,574)	885,752	4,282,457	3,601,950	2,570,107
年末淨資產	16,868,675	16,204,164	16,857,738	34,276,718	29,994,261	26,392,311

AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續
截至 2020 年 6 月 30 日止年度

年內淨資產（包括投資回報）變動的分析 — 續

	AMTD 景順 香港中國基金			AMTD 景順 目標現在退休基金		
	2020 年 港元	2019 年 港元	2018 年 港元	2020 年 港元	2019 年 港元	2018 年 港元
期初淨資產	153,139,356	155,376,739	146,059,659	18,349,067	19,696,407	19,362,259
發行單位	35,213,821	32,815,743	30,114,360	2,303,648	2,068,900	2,559,061
贖回單位	(36,729,950)	(37,401,025)	(41,543,861)	(3,601,095)	(3,680,532)	(2,891,855)
淨收益（虧損），不包括 資本增值（減值）	(1,765,186)	(1,624,437)	(1,848,370)	(302,954)	(284,151)	(312,427)
投資淨資本增值（減值） — 已變現及未變現	(5,226,965)	3,972,336	22,594,951	294,831	548,443	979,369
年內淨資產變動	(8,508,280)	(2,237,383)	9,317,080	(1,305,570)	(1,347,340)	334,148
年末淨資產	144,631,076	153,139,356	155,376,739	17,043,497	18,349,067	19,696,407

	AMTD 景順 目標 2028 退休基金			AMTD 景順 目標 2038 退休基金		
	2020 年 港元	2019 年 港元	2018 年 港元	2020 年 港元	2019 年 港元	2018 年 港元
期初淨資產	18,766,095	17,227,695	15,783,352	12,388,909	11,601,074	10,722,273
發行單位	2,387,312	2,892,685	2,542,017	1,980,286	1,959,847	1,854,748
贖回單位	(1,742,633)	(1,604,315)	(1,898,981)	(2,310,948)	(1,289,972)	(1,849,010)
淨收益（虧損），不包括 資本增值（減值）	(310,942)	(271,614)	(288,748)	(186,680)	(130,270)	(141,215)
投資淨資本增值（減值） — 已變現及未變現	129,385	521,644	1,090,055	(150,467)	248,230	1,014,278
年內淨資產變動	463,122	1,538,400	1,444,343	(667,809)	787,835	878,801
年末淨資產	19,229,217	18,766,095	17,227,695	11,721,100	12,388,909	11,601,074

	AMTD 景順 目標 2048 退休基金			AMTD 景順 65 歲後基金		
	2020 年 港元	2019 年 港元	2018 年 港元	2020 年 港元	2019 年 港元	2018 年 港元
期初淨資產	11,311,369	10,593,623	9,496,796	4,001,971	2,585,383	906,648
發行單位	2,794,634	3,023,526	2,677,681	5,227,182	2,693,357	3,346,033
贖回單位	(2,881,666)	(2,306,661)	(2,564,756)	(2,845,695)	(1,483,416)	(1,680,091)
淨收益（虧損），不包括 資本增值（減值）	(177,918)	(120,004)	(128,497)	(40,766)	(27,447)	(13,247)
投資淨資本增值（減值） — 已變現及未變現	(305,328)	120,885	1,112,399	376,887	234,094	26,040
年內淨資產變動	(570,278)	717,746	1,096,827	2,717,608	1,416,588	1,678,735
年末淨資產	10,741,091	11,311,369	10,593,623	6,719,579	4,001,971	2,585,383

AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續
截至 2020 年 6 月 30 日止年度

年內淨資產（包括投資回報）變動的分析 — 續

	AMTD 景順 核心累積基金			AMTD 安聯精選 靈活資產基金		
	2020 年 港元	2019 年 港元	2018 年 港元	2020 年 港元	2019 年 港元	2018 年 港元
期初淨資產	8,339,695	4,800,541	2,731,068	20,503,215	21,269,624	20,185,583
發行單位	7,380,234	5,765,070	4,141,414	4,153,379	3,458,238	3,645,660
贖回單位	(3,549,401)	(2,560,339)	(2,286,193)	(3,197,463)	(4,694,257)	(2,722,568)
淨收益（虧損），不包括 資本增值（減值）	(82,732)	(52,894)	(31,929)	(273,090)	(237,648)	(253,467)
投資淨資本增值（減值） — 已變現及未變現	477,471	387,317	246,181	683,041	707,258	414,416
年內淨資產變動	4,225,572	3,539,154	2,069,473	1,365,867	(766,409)	1,084,041
年末淨資產	12,565,267	8,339,695	4,800,541	21,869,082	20,503,215	21,269,624

	AMTD 安聯精選 穩定資本基金			AMTD 安聯精選 穩定增長基金		
	2020 年 港元	2019 年 港元	2018 年 港元	2020 年 港元	2019 年 港元	2018 年 港元
期初淨資產	37,895,949	37,349,927	36,350,293	61,651,078	59,434,390	54,482,458
發行單位	5,465,956	5,366,100	6,313,888	10,187,471	9,649,159	9,371,476
贖回單位	(4,146,293)	(5,485,615)	(6,465,640)	(7,612,013)	(7,827,105)	(7,117,229)
淨收益（虧損），不包括 資本增值（減值）	(483,362)	(410,859)	(451,495)	(780,512)	(662,840)	(686,702)
投資淨資本增值（減值） — 已變現及未變現	1,676,810	1,076,396	1,602,881	2,817,435	1,057,474	3,384,387
年內淨資產變動	2,513,111	546,022	999,634	4,612,381	2,216,688	4,951,932
年末淨資產	40,409,060	37,895,949	37,349,927	66,263,459	61,651,078	59,434,390

	AMTD 安聯精選 均衡基金			AMTD 安聯精選 增長基金		
	2020 年 港元	2019 年 港元	2018 年 港元	2020 年 港元	2019 年 港元	2018 年 港元
期初淨資產	45,159,724	43,417,425	39,008,326	60,041,777	62,509,059	59,254,490
發行單位	7,016,124	7,169,687	8,013,776	10,666,510	9,788,565	11,126,346
贖回單位	(5,757,053)	(5,131,310)	(6,236,356)	(7,791,423)	(10,839,386)	(12,985,498)
淨收益（虧損），不包括 資本增值（減值）	(569,529)	(484,486)	(508,056)	(754,627)	(665,686)	(756,971)
投資淨資本增值（減值） — 已變現及未變現	1,900,041	188,408	3,139,735	2,395,252	(750,775)	5,870,692
年內淨資產變動	2,589,583	1,742,299	4,409,099	4,515,712	(2,467,282)	3,254,569
年末淨資產	47,749,307	45,159,724	43,417,425	64,557,489	60,041,777	62,509,059

AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續
截至 2020 年 6 月 30 日止年度

投資組合變動表 於 2020 年 6 月 30 日

	於2020年 6月30日佔 淨資產的%	於2019年 6月30日佔 淨資產的%
(1) AMTD 景順強積金保守基金		
定期存款	77.34	74.71
存款證	16.35	23.15
庫券	1.82	-
非上市債務證券	0.91	-
總投資	<u>96.42</u>	<u>97.86</u>

投資組合變動表 截至 2020 年 6 月 30 日止年度

	於 2019 年 6 月 30 日 持有的單位數目	增加單位	出售單位	於 2020 年 6 月 30 日 持有的單位數目
(2) AMTD 景順亞洲基金				
<u>核准匯集投資基金</u>				
景順集成投資基金 — 亞洲基金 — B 類別	929,026	233,364	(163,144)	999,246
(3) AMTD 景順歐洲基金				
<u>核准匯集投資基金</u>				
景順集成投資基金 — 歐洲基金 — B 類別	415,596	256,578	(154,783)	517,391
(4) AMTD 景順環球債券基金				
<u>核准匯集投資基金</u>				
景順集成投資基金 — 港元債券基金 — B 類別	543,007	145,420	(100,089)	588,338
景順集成投資基金 — 國際債券基金 — B 類別	774,922	244,185	(167,924)	851,183
(5) AMTD 景順香港中國基金				
<u>核准匯集投資基金</u>				
景順集成投資基金 — 中港基金 — B 類別	2,783,569	693,925	(742,022)	2,735,472

AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續
截至 2020 年 6 月 30 日止年度

投資組合變動表
截至 2020 年 6 月 30 日止年度 — 續

	於 2019 年 6 月 30 日 持有的單位數目	增加單位	出售單位	於 2020 年 6 月 30 日 持有的單位數目
(6) AMTD 景順目標現在退休基金				
<u>核准匯集投資基金</u>				
景順集成投資基金 — 亞洲基金 — B 類別	15,287	1,711	(3,824)	13,174
景順集成投資基金 — 歐洲基金 — B 類別	28,861	3,463	(7,283)	25,041
景順集成投資基金 — 港元債券基金 — B 類別	190,496	28,731	(38,581)	180,646
景順集成投資基金 — 中港基金 — B 類別	45,368	9,885	(9,304)	45,949
景順集成投資基金 — 國際債券基金 — B 類別	340,856	43,719	(83,501)	301,074
景順集成投資基金 — 日本基金 — B 類別	31,639	3,416	(7,428)	27,627
景順集成投資基金 — 北美洲基金 — B 類別	30,816	3,157	(8,771)	25,202
(7) AMTD 景順目標 2028 退休基金				
<u>核准匯集投資基金</u>				
景順集成投資基金 — 亞洲基金 — B 類別	24,057	3,174	(2,747)	24,484
景順集成投資基金 — 歐洲基金 — B 類別	42,262	10,498	(5,401)	47,359
景順集成投資基金 — 港元債券基金 — B 類別	151,250	19,123	(15,860)	154,513
景順集成投資基金 — 中港基金 — B 類別	64,547	15,029	(9,394)	70,182
景順集成投資基金 — 國際債券基金 — B 類別	265,387	38,917	(44,170)	260,134
景順集成投資基金 — 日本基金 — B 類別	49,908	6,522	(5,317)	51,113
景順集成投資基金 — 北美洲基金 — B 類別	48,348	5,857	(7,727)	46,478

AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續
截至 2020 年 6 月 30 日止年度

投資組合變動表
截至 2020 年 6 月 30 日止年度 — 續

	於 2019 年 6 月 30 日 持有的單位數目	增加單位	出售單位	於 2020 年 6 月 30 日 持有的單位數目
(8) AMTD 景順目標 2038 退休基金				
<u>核准匯集投資基金</u>				
景順集成投資基金 — 亞洲基金 — B 類別	21,706	3,469	(4,476)	20,699
景順集成投資基金 — 歐洲基金 — B 類別	38,209	10,689	(8,995)	39,903
景順集成投資基金 — 港元債券基金 — B 類別	65,895	10,748	(12,522)	64,121
景順集成投資基金 — 中港基金 — B 類別	54,546	14,035	(13,238)	55,343
景順集成投資基金 — 國際債券基金 — B 類別	119,531	21,420	(34,677)	106,274
景順集成投資基金 — 日本基金 — B 類別	45,046	7,021	(8,653)	43,414
景順集成投資基金 — 北美洲基金 — B 類別	43,635	6,348	(10,589)	39,394
(9) AMTD 景順目標 2048 退休基金				
<u>核准匯集投資基金</u>				
景順集成投資基金 — 亞洲基金 — B 類別	25,157	6,488	(7,091)	24,554
景順集成投資基金 — 歐洲基金 — B 類別	44,173	17,375	(13,972)	47,576
景順集成投資基金 — 港元債券基金 — B 類別	28,660	8,953	(7,876)	29,737
景順集成投資基金 — 中港基金 — B 類別	63,119	18,956	(20,057)	62,018
景順集成投資基金 — 國際債券基金 — B 類別	52,053	17,301	(21,439)	47,915
景順集成投資基金 — 日本基金 — B 類別	52,093	13,115	(13,983)	51,225
景順集成投資基金 — 北美洲基金 — B 類別	50,328	11,887	(15,654)	46,561
(10) AMTD 景順 65 歲後基金				
<u>核准匯集投資基金</u>				
景順集成投資基金 — 65 歲後基金 — B 類別	360,793	460,287	(260,218)	560,862

AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續
截至 2020 年 6 月 30 日止年度

投資組合變動表
截至 2020 年 6 月 30 日止年度 — 續

	於 2019 年 6 月 30 日 持有的單位數目	增加單位	出售單位	於 2020 年 6 月 30 日 持有的單位數目
(11) AMTD 景順核心累積基金				
核准匯集投資基金				
景順集成投資基金 — 核心累積基金 — B 類別	721,548	628,922	(319,556)	1,030,914
(12) AMTD 安聯精選靈活資產基金				
核准匯集投資基金				
安聯環球投資精選基金 — 安聯精選靈活均衡基金 — 普通單位 I	886,788	173,515	(146,725)	913,578
(13) AMTD 安聯精選穩定資本基金				
核准匯集投資基金				
安聯環球投資精選基金 — 安聯精選穩定資本基金 — 普通單位 I	2,011,587	285,886	(241,179)	2,056,294
(14) AMTD 安聯精選穩定增長基金				
核准匯集投資基金				
安聯環球投資精選基金 — 安聯精選穩定增長基金 — 普通單位 I	2,919,379	477,334	(389,154)	3,007,559
(15) AMTD 安聯精選均衡基金				
核准匯集投資基金				
安聯環球投資精選基金 — 安聯精選均衡基金 — 普通單位 I	1,211,172	187,589	(168,065)	1,230,696
(16) AMTD 安聯精選增長基金				
核准匯集投資基金				
安聯環球投資精選基金 — 安聯精選增長基金 — 普通單位 I	2,495,427	437,148	(355,049)	2,577,526

AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續
截至 2020 年 6 月 30 日止年度

於 2020 年 6 月 30 日的投資組合

	持有量	市值 港元	佔淨資產的%
(1) AMTD 景順強積金保守基金			
定期存款			
以港元計值			
中國建設銀行（亞洲）股份有限公司	5,072,484	5,072,484	4.61
招商永隆銀行有限公司	8,513,359	8,513,359	7.73
大新銀行有限公司	6,025,832	6,025,832	5.47
富邦銀行（香港）有限公司	8,257,044	8,257,044	7.50
中國工商銀行（亞洲）有限公司	7,195,305	7,195,305	6.53
華僑永亨銀行有限公司	7,991,065	7,991,065	7.26
大眾銀行（香港）有限公司	9,628,750	9,628,750	8.74
上海商業銀行有限公司	9,039,373	9,039,373	8.21
三井住友銀行香港分行	7,891,039	7,891,039	7.17
東亞銀行有限公司	8,760,137	8,760,137	7.96
大華銀行有限公司	6,778,002	6,778,002	6.16
總定期存款		<u>85,152,390</u>	<u>77.34</u>
庫券			
以港元計值			
香港庫券			
0% 2020 年 7 月 8 日	2,000,000	<u>1,999,980</u>	<u>1.82</u>
非上市債務證券			
以港元計值			
香港按揭證券有限公司			
1.29% 2021 年 6 月 2 日	1,000,000	<u>1,003,080</u>	<u>0.91</u>

註：投資按成交日的價值入賬。

AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續
截至 2020 年 6 月 30 日止年度

於 2020 年 6 月 30 日的投資組合 — 續

	持有量	市值 港元	佔淨資產的%
(1) AMTD 景順強積金保守基金 — 續			
存款證			
以港元計值			
中國農業銀行（香港）有限公司 2.35% 2020 年 12 月 18 日	2,000,000	2,010,720	1.83
中國銀行（香港）有限公司 2.19% 2020 年 8 月 21 日	1,000,000	1,001,675	0.91
中國建設銀行 0% 2020 年 12 月 1 日	2,000,000	1,989,860	1.81
中國建設銀行 0% 2020 年 10 月 27 日	1,000,000	996,230	0.90
國家開發銀行股份有限公司 2.1% 2020 年 11 月 3 日	2,000,000	2,006,700	1.82
大新銀行有限公司 2.23% 2020 年 9 月 24 日	2,000,000	2,005,810	1.82
香港上海滙豐銀行有限公司 2.05% 2020 年 8 月 12 日	2,000,000	2,002,410	1.82
中國工商銀行悉尼分行 2% 2020 年 9 月 30 日	2,000,000	2,004,470	1.82
產銀亞洲金融有限公司 0% 2020 年 10 月 5 日	2,000,000	1,994,590	1.81
產銀亞洲金融有限公司 0% 2020 年 9 月 28 日	2,000,000	1,995,820	1.81
		<u>18,008,285</u>	<u>16.35</u>
總投資（按最後市場成交價）		<u>21,011,345</u>	<u>19.08</u>
總投資，按成本		<u>20,912,685</u>	
(2) AMTD 景順亞洲基金			
核准匯集投資基金（非上市）			
香港			
景順集成投資基金 — 亞洲基金 — B 類別	999,246	45,452,016	102.09
總投資		<u>45,452,016</u>	<u>102.09</u>
總投資，按成本		<u>41,816,324</u>	

註：投資按成交日的價值入賬。

AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續
截至 2020 年 6 月 30 日止年度

於 2020 年 6 月 30 日的投資組合 — 續

	持有量	市值 港元	佔淨資產的%
(3) AMTD 景順歐洲基金			
<u>核准匯集投資基金 (非上市)</u>			
香港			
景順集成投資基金 — 歐洲基金 — B 類別	517,391	16,937,163	100.41
總投資		16,937,163	100.41
總投資，按成本		19,018,888	
(4) AMTD 景順環球債券基金			
<u>核准匯集投資基金 (非上市)</u>			
香港			
景順集成投資基金 — 港元債券基金 — B 類別	588,338	12,099,179	35.30
景順集成投資基金 — 國際債券基金 — B 類別	851,183	22,241,084	64.89
總投資		34,340,263	100.19
總投資，按成本		30,883,300	
(5) AMTD 景順香港中國基金			
<u>核准匯集投資基金 (非上市)</u>			
香港			
景順集成投資基金 — 中港基金 — B 類別	2,735,472	143,863,404	99.47
總投資		143,863,404	99.47
總投資，按成本		119,521,996	

註：投資按成交日的價值入賬。

AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續

截至 2020 年 6 月 30 日止年度

於 2020 年 6 月 30 日的投資組合 — 續

	持有量	市值 港元	佔淨資產的%
(6) AMTD 景順目標現在退休基金			
核准匯集投資基金 (非上市)			
香港			
景順集成投資基金 — 亞洲基金 — B 類別	13,174	599,217	3.52
景順集成投資基金 — 歐洲基金 — B 類別	25,041	819,728	4.81
景順集成投資基金 — 港元債券基金 — B 類別	180,646	3,714,989	21.80
景順集成投資基金 — 中港基金 — B 類別	45,949	2,416,557	14.18
景順集成投資基金 — 國際債券基金 — B 類別	301,074	7,866,949	46.16
景順集成投資基金 — 日本基金 — B 類別	27,627	590,619	3.46
景順集成投資基金 — 北美洲基金 — B 類別	25,202	1,005,645	5.90
總投資		17,013,704	99.83
總投資，按成本		14,358,914	

註：投資按成交日的價值入賬。

AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續
截至 2020 年 6 月 30 日止年度

於 2020 年 6 月 30 日的投資組合 — 續

	持有量	市值 港元	佔淨資產的%
(7) AMTD 景順目標 2028 退休基金			
核准匯集投資基金 (非上市)			
香港			
景順集成投資基金 — 亞洲基金 — B 類別	24,484	1,113,675	5.79
景順集成投資基金 — 歐洲基金 — B 類別	47,359	1,550,319	8.06
景順集成投資基金 — 港元債券基金 — B 類別	154,513	3,177,552	16.52
景順集成投資基金 — 中港基金 — B 類別	70,182	3,690,985	19.20
景順集成投資基金 — 國際債券基金 — B 類別	260,134	6,797,185	35.35
景順集成投資基金 — 日本基金 — B 類別	51,113	1,092,723	5.68
景順集成投資基金 — 北美洲基金 — B 類別	46,478	1,854,634	9.65
總投資		<u>19,277,073</u>	<u>100.25</u>
總投資，按成本		<u>16,245,593</u>	

註：投資按成交日的價值入賬。

AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續
截至 2020 年 6 月 30 日止年度

於 2020 年 6 月 30 日的投資組合 — 續

	持有量	市值 港元	佔淨資產的%
(8) AMTD 景順目標 2038 退休基金			
<u>核准匯集投資基金 (非上市)</u>			
香港			
景順集成投資基金 — 亞洲基金 — B 類別	20,699	941,530	8.03
景順集成投資基金 — 歐洲基金 — B 類別	39,903	1,306,244	11.15
景順集成投資基金 — 港元債券基金 — B 類別	64,121	1,318,656	11.25
景順集成投資基金 — 中港基金 — B 類別	55,343	2,910,570	24.83
景順集成投資基金 — 國際債券基金 — B 類別	106,274	2,776,903	23.69
景順集成投資基金 — 日本基金 — B 類別	43,414	928,123	7.92
景順集成投資基金 — 北美洲基金 — B 類別	39,394	1,571,958	13.41
總投資		<u>11,753,984</u>	<u>100.28</u>
總投資，按成本		<u><u>10,004,658</u></u>	

註：投資按成交日的價值入賬。

AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續
截至 2020 年 6 月 30 日止年度

於 2020 年 6 月 30 日的投資組合 — 續

	持有量	市值 港元	佔淨資產的%
(9) AMTD 景順目標 2048 退休基金			
<u>核准匯集投資基金（非上市）</u>			
香港			
景順集成投資基金 — 亞洲基金 — B 類別	24,554	1,116,879	10.40
景順集成投資基金 — 歐洲基金 — B 類別	47,576	1,557,426	14.50
景順集成投資基金 — 港元債券基金 — B 類別	29,737	611,537	5.69
景順集成投資基金 — 中港基金 — B 類別	62,018	3,261,641	30.37
景順集成投資基金 — 國際債券基金 — B 類別	47,915	1,251,992	11.66
景順集成投資基金 — 日本基金 — B 類別	51,225	1,095,104	10.19
景順集成投資基金 — 北美洲基金 — B 類別	46,561	1,857,935	17.30
總投資		<u>10,752,514</u>	<u>100.11</u>
總投資，按成本		<u>9,646,777</u>	
(10) AMTD 景順 65 歲後基金			
<u>核准匯集投資基金（非上市）</u>			
香港			
景順集成投資基金 — 65 歲後基金 — B 類別	560,862	6,640,214	98.82
總投資		<u>6,640,214</u>	<u>98.82</u>
總投資，按成本		<u>6,228,195</u>	

註：投資按成交日的價值入賬。

AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續
截至 2020 年 6 月 30 日止年度

於 2020 年 6 月 30 日的投資組合 — 續

	持有量	市值 港元	佔淨資產的%
(11) AMTD 景順核心累積基金			
<u>核准匯集投資基金（非上市）</u>			
香港			
景順集成投資基金 — 核心累積基金 — B 類別	1,030,914	12,386,223	98.58
總投資		12,386,223	98.58
總投資，按成本		11,618,487	
(12) AMTD 安聯精選靈活資產基金			
<u>核准匯集投資基金（非上市）</u>			
香港			
安聯環球投資精選基金 — 安聯精選靈活均衡基金 — 普通單位 I	913,578	21,898,455	100.13
總投資		21,898,455	100.13
總投資，按成本		18,932,164	
(13) AMTD 安聯精選穩定資本基金			
<u>核准匯集投資基金（非上市）</u>			
香港			
安聯環球投資精選基金 — 安聯精選穩定資本基金 — 普通單位 I	2,056,294	40,488,431	100.20
總投資		40,488,431	100.20
總投資，按成本		33,817,166	

註：投資按成交日的價值入賬。

AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續

截至 2020 年 6 月 30 日止年度

於 2020 年 6 月 30 日的投資組合 — 續

	持有量	市值 港元	佔淨資產的%
(14) AMTD 安聯精選穩定增長基金			
<u>核准匯集投資基金（非上市）</u>			
<u>香港</u>			
安聯環球投資精選基金 — 安聯精選穩定增長基金 — 普通單位 I	3,007,559	66,406,913	100.22
總投資		66,406,913	100.22
總投資，按成本		54,819,220	
(15) AMTD 安聯精選均衡基金			
<u>核准匯集投資基金（非上市）</u>			
<u>香港</u>			
安聯環球投資精選基金 — 安聯精選均衡基金 — 普通單位 I	1,230,696	47,861,763	100.24
總投資		47,861,763	100.24
總投資，按成本		38,891,510	
(16) AMTD 安聯精選增長基金			
<u>核准匯集投資基金（非上市）</u>			
<u>香港</u>			
安聯環球投資精選基金 — 安聯精選增長基金 — 普通單位 I	2,577,526	64,386,587	99.74
總投資		64,386,587	99.74
總投資，按成本		51,567,166	

註：投資按成交日的價值入賬。

AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續
截至 2020 年 6 月 30 日止年度

於 2019 年 6 月 30 日的投資組合

	持有量	市值 港元	佔淨資產的%
(1) AMTD 景順強積金保守基金			
定期存款 以港元計值			
交通銀行股份有限公司	1,987,862	1,987,862	1.96
中國建設銀行(亞洲)股份有限公司	5,015,274	5,015,274	4.95
招商永隆銀行有限公司	5,545,559	5,545,559	5.48
大新銀行有限公司	2,003,068	2,003,068	1.98
富邦銀行(香港)有限公司	8,077,804	8,077,804	7.98
中國工商銀行(亞洲)有限公司	8,726,992	8,726,992	8.62
華僑永亨銀行有限公司	7,827,810	7,827,810	7.73
大眾銀行(香港)有限公司	5,833,732	5,833,732	5.76
上海商業銀行有限公司	8,114,696	8,114,696	8.01
三井住友銀行香港分行	7,693,635	7,693,635	7.60
東亞銀行有限公司	7,093,078	7,093,078	7.00
大華銀行有限公司	7,736,504	7,736,504	7.64
總投資，按成本		<u>75,656,014</u>	<u>74.71</u>
存款證 以港元計值			
中國農業銀行(香港)有限公司 0% 2020 年 11 月 27 日	1,000,000	990,135	0.98
中國農業銀行(香港)有限公司 1.75% 2020 年 3 月 26 日	1,000,000	995,790	0.98
中國農業銀行(香港)有限公司 0% 2020 年 4 月 24 日	1,000,000	982,220	0.97
中國農業銀行(香港)有限公司 2.14% 2020 年 5 月 13 日	1,000,000	999,025	0.99
中國農業銀行(香港)有限公司 2.22% 2020 年 5 月 26 日	1,000,000	999,870	0.99
中國銀行(香港)有限公司 0% 2020 年 7 月 9 日	2,000,000	1,999,150	1.97
中國銀行(香港)有限公司 2.48% 2020 年 8 月 14 日	2,000,000	1,999,750	1.97
中國銀行(香港)有限公司 2.6% 2020 年 10 月 10 日	1,000,000	1,000,025	0.99

註：投資按成交日的價值入賬。

AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續
截至 2020 年 6 月 30 日止年度

於 2019 年 6 月 30 日的投資組合 — 續

	持有量	市值 港元	佔淨資產的%
(1) AMTD 景順強積金保守基金 — 續			
存款證 — 續			
中國銀行（香港）有限公司 2.4% 2020 年 1 月 23 日	1,000,000	999,805	0.99
中國銀行（香港）有限公司 2% 2020 年 4 月 8 日	2,000,000	1,995,350	1.97
中國銀行（香港）有限公司 2.15% 2020 年 5 月 21 日	1,000,000	999,175	0.99
國家開發銀行股份有限公司 0% 2020 年 9 月 26 日	1,500,000	1,491,247	1.47
大新銀行有限公司 2.55% 2020 年 9 月 6 日	2,000,000	1,999,920	1.97
大新銀行有限公司 2.18% 2020 年 5 月 18 日	2,000,000	1,998,580	1.97
星展銀行（香港）有限公司 2% 2020 年 11 月 15 日	1,000,000	997,968	0.99
香港上海滙豐銀行有限公司 1.74% 2020 年 10 月 4 日	1,000,000	998,260	0.99
香港上海滙豐銀行有限公司 1.95% 2020 年 4 月 9 日	2,000,000	1,996,860	1.97
總投資（按最後市場成交價）		23,443,130	23.15
總投資，按成本		23,373,776	
(2) AMTD 景順亞洲基金			
核准匯集投資基金（非上市）			
香港			
景順集成投資基金 — 亞洲基金 — B 類別	929,026	45,341,023	99.37
總投資，按成本		37,981,469	

註：投資按成交日的價值入賬。

AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續
截至 2020 年 6 月 30 日止年度

於 2019 年 6 月 30 日的投資組合 — 續

	持有量	市值 港元	佔淨資產的%
(3) AMTD 景順歐洲基金			
核准匯集投資基金 (非上市)			
香港			
景順集成投資基金 — 歐洲基金 — B 類別	415,596	16,076,765	99.21
總投資，按成本		15,863,706	
(4) AMTD 景順環球債券基金			
核准匯集投資基金 (非上市)			
香港			
景順集成投資基金 — 港元債券基金 — B 類別	543,007	10,586,676	35.30
景順集成投資基金 — 國際債券基金 — B 類別	774,922	19,205,824	64.03
總投資		29,792,500	99.33
總投資，按成本		27,531,753	
(5) AMTD 景順香港中國基金			
核准匯集投資基金 (非上市)			
香港			
景順集成投資基金 — 中港基金 — B 類別	2,783,569	151,770,740	99.11
總投資，按成本		115,367,409	

註：投資按成交日的價值入賬。

AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續
截至 2020 年 6 月 30 日止年度

於 2019 年 6 月 30 日的投資組合 — 續

	持有量	市值 港元	佔淨資產的%
(6) AMTD 景順目標現在退休基金			
核准匯集投資基金 (非上市)			
香港			
景順集成投資基金 — 亞洲基金 — B 類別	15,287	746,061	4.07
景順集成投資基金 — 歐洲基金 — B 類別	28,861	1,116,458	6.08
景順集成投資基金 — 港元債券基金 — B 類別	190,496	3,713,991	20.24
景順集成投資基金 — 中港基金 — B 類別	45,368	2,473,650	13.48
景順集成投資基金 — 國際債券基金 — B 類別	340,856	8,447,852	46.04
景順集成投資基金 — 日本基金 — B 類別	31,639	673,186	3.67
景順集成投資基金 — 北美洲基金 — B 類別	30,816	1,189,015	6.48
總投資		<u>18,360,213</u>	<u>100.06</u>
總投資，按成本		<u>15,444,646</u>	

註：投資按成交日的價值入賬。

AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續
截至 2020 年 6 月 30 日止年度

於 2019 年 6 月 30 日的投資組合 — 續

	持有量	市值 港元	佔淨資產的%
(7) AMTD 景順目標 2028 退休基金			
核准匯集投資基金 (非上市)			
香港			
景順集成投資基金 — 亞洲基金 — B 類別	24,057	1,174,090	6.26
景順集成投資基金 — 歐洲基金 — B 類別	42,262	1,634,847	8.71
景順集成投資基金 — 港元債券基金 — B 類別	151,250	2,948,832	15.71
景順集成投資基金 — 中港基金 — B 類別	64,547	3,519,322	18.75
景順集成投資基金 — 國際債券基金 — B 類別	265,387	6,577,401	35.05
景順集成投資基金 — 日本基金 — B 類別	49,908	1,061,905	5.66
景順集成投資基金 — 北美洲基金 — B 類別	48,348	1,865,498	9.94
總投資		<u>18,781,895</u>	<u>100.08</u>
總投資，按成本		<u>15,441,520</u>	

註：投資按成交日的價值入賬。

AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續
截至 2020 年 6 月 30 日止年度

於 2019 年 6 月 30 日的投資組合 — 續

	持有量	市值 港元	佔淨資產的%
(8) AMTD 景順目標 2038 退休基金			
核准匯集投資基金 (非上市)			
香港			
景順集成投資基金 — 亞洲基金 — B 類別	21,706	1,059,347	8.55
景順集成投資基金 — 歐洲基金 — B 類別	38,209	1,478,050	11.93
景順集成投資基金 — 港元債券基金 — B 類別	65,895	1,284,706	10.37
景順集成投資基金 — 中港基金 — B 類別	54,546	2,974,047	24.01
景順集成投資基金 — 國際債券基金 — B 類別	119,531	2,962,480	23.91
景順集成投資基金 — 日本基金 — B 類別	45,046	958,448	7.74
景順集成投資基金 — 北美洲基金 — B 類別	43,635	1,683,651	13.59
總投資		<u>12,400,729</u>	<u>100.10</u>
總投資，按成本		<u>10,061,986</u>	

註：投資按成交日的價值入賬。

AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續
截至 2020 年 6 月 30 日止年度

於 2019 年 6 月 30 日的投資組合 — 續

	持有量	市值 港元	佔淨資產的%
(9) AMTD 景順目標 2048 退休基金			
核准匯集投資基金 (非上市)			
香港			
景順集成投資基金 — 亞洲基金 — B 類別	25,157	1,227,799	10.85
景順集成投資基金 — 歐洲基金 — B 類別	44,173	1,708,787	15.11
景順集成投資基金 — 港元債券基金 — B 類別	28,660	558,768	4.94
景順集成投資基金 — 中港基金 — B 類別	63,119	3,441,484	30.42
景順集成投資基金 — 國際債券基金 — B 類別	52,053	1,290,084	11.41
景順集成投資基金 — 日本基金 — B 類別	52,093	1,108,386	9.80
景順集成投資基金 — 北美洲基金 — B 類別	50,328	1,941,893	17.17
總投資		11,277,201	99.70
總投資，按成本		9,430,036	
(10) AMTD 景順 65 歲後基金			
核准匯集投資基金 (非上市)			
香港			
景順集成投資基金 — 65 歲後基金 — B 類別	360,793	3,985,683	99.59
總投資，按成本		3,783,997	

註：投資按成交日的價值入賬。

AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續
截至 2020 年 6 月 30 日止年度

於 2019 年 6 月 30 日的投資組合 — 續

	持有量	市值 港元	佔淨資產的%
(11) AMTD 景順核心累積基金			
核准匯集投資基金 (非上市)			
香港			
景順集成投資基金 — 核心累積基金 — B 類別	721,548	8,317,289	99.73
總投資，按成本		7,866,804	
(12) AMTD 安聯精選靈活資產基金			
核准匯集投資基金 (非上市)			
香港			
安聯環球投資精選基金 — 安聯精選靈活均衡基金 — 普通單位 I	886,788	20,511,404	100.04
總投資，按成本		17,855,209	
(13) AMTD 安聯精選穩定資本基金			
核准匯集投資基金 (非上市)			
香港			
安聯環球投資精選基金 — 安聯精選穩定資本基金 — 普通單位 I	2,011,587	37,938,531	100.11
總投資，按成本		32,278,302	

註：投資按成交日的價值入賬。

AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續
截至 2020 年 6 月 30 日止年度

於 2019 年 6 月 30 日的投資組合 — 續

	持有量	市值 港元	佔淨資產的%
(14) AMTD 安聯精選穩定增長基金			
核准匯集投資基金 (非上市)			
香港			
安聯環球投資精選基金 — 安聯精選穩定增長基金 — 普通單位 I	2,919,379	61,715,679	100.10
總投資，按成本		51,644,287	
(15) AMTD 安聯精選均衡基金			
核准匯集投資基金 (非上市)			
香港			
安聯環球投資精選基金 — 安聯精選均衡基金 — 普通單位 I	1,211,172	45,225,151	100.14
總投資，按成本		37,111,987	
(16) AMTD 安聯精選增長基金			
核准匯集投資基金 (非上市)			
香港			
安聯環球投資精選基金 — 安聯精選增長基金 — 普通單位 I	2,495,427	60,089,889	100.08
總投資，按成本		48,179,427	

註：投資按成交日的價值入賬。

AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續
截至 2020 年 6 月 30 日止年度

本計劃持有的投資分析

	於 2020 年 6 月 30 日	
	市值 港元	佔淨資產的%
(1) AMTD 景順強積金保守基金	110,108,978	16.33
(2) AMTD 景順亞洲基金	44,522,268	6.60
(3) AMTD 景順歐洲基金	16,868,675	2.50
(4) AMTD 景順環球債券基金	34,276,718	5.08
(5) AMTD 景順香港中國基金	144,631,076	21.45
(6) AMTD 景順目標現在退休基金	17,043,497	2.53
(7) AMTD 景順目標 2028 退休基金	19,229,217	2.85
(8) AMTD 景順目標 2038 退休基金	11,721,100	1.74
(9) AMTD 景順目標 2048 退休基金	10,741,091	1.59
(10) AMTD 景順 65 歲後基金	6,719,579	1.00
(11) AMTD 景順核心累積基金	12,565,267	1.86
(12) AMTD 安聯精選靈活資產基金	21,869,082	3.24
(13) AMTD 安聯精選穩定資本基金	40,409,060	5.99
(14) AMTD 安聯精選穩定增長基金	66,263,459	9.83
(15) AMTD 安聯精選均衡基金	47,749,307	7.08
(16) AMTD 安聯精選增長基金	64,557,489	9.57
市值	<u>669,275,863</u>	<u>99.24</u>

AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續

截至 2020 年 6 月 30 日止年度

本計劃持有的投資分析 — 續

	於 2019 年 6 月 30 日	
	市值 港元	佔淨資產的%
(1) AMTD 景順強積金保守基金	101,272,577	15.61
(2) AMTD 景順亞洲基金	45,628,365	7.03
(3) AMTD 景順歐洲基金	16,204,164	2.50
(4) AMTD 景順環球債券基金	29,994,261	4.62
(5) AMTD 景順香港中國基金	153,139,356	23.60
(6) AMTD 景順目標現在退休基金	18,349,067	2.83
(7) AMTD 景順目標 2028 退休基金	18,766,095	2.89
(8) AMTD 景順目標 2038 退休基金	12,388,909	1.91
(9) AMTD 景順目標 2048 退休基金	11,311,369	1.74
(10) AMTD 景順 65 歲後基金	4,001,971	0.62
(11) AMTD 景順核心累積基金	8,339,695	1.29
(12) AMTD 安聯精選靈活資產基金	20,503,215	3.16
(13) AMTD 安聯精選穩定資本基金	37,895,949	5.84
(14) AMTD 安聯精選穩定增長基金	61,651,078	9.50
(15) AMTD 安聯精選均衡基金	45,159,724	6.96
(16) AMTD 安聯精選增長基金	60,041,777	9.26
市值	<u>644,647,572</u>	<u>99.36</u>

AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續
截至 2020 年 6 月 30 日止年度

表現表

(1) AMTD 景順強積金保守基金

	<u>2020年</u> 港元	<u>2019年</u> 港元	<u>2018年</u> 港元	<u>2017年</u> 港元
總資產淨值（按最後成交市價）	110,108,978	101,272,577	90,452,308	75,345,030
每單位資產淨值	<u>10.1875</u>	<u>10.0913</u>	<u>10.0100</u>	<u>10.0092</u>
	最高每單位 發行價 港元	最低每單位 贖回價 港元		淨年化投資 回報 % (附註 2)
2020 年	10.1875	10.0914		0.95
2019 年	10.0908	10.0103		0.81
2018 年	10.0125	10.0092		0.01
2017 年	10.0108	10.0082		0.01
2016 年	10.0091	10.0058		0.01
2015 年	10.0081	10.0024		0.05
2014 年	10.0043	10.0014		0.01
2013 年	10.0014	10.0007		0.01
2012 年	10.0007	10.0000		0.01
2011 年	<u>10.0000</u>	<u>9.9993</u>		<u>0.01</u>

附註

1. 過往表現不一定作為未來表現的指引。成員謹請留意，單位價格及所得收入並無保證，且可升可跌。
2. 淨年化投資回報乃按年末每單位資產淨值與年初每單位資產淨值的百分比變動計算（於首年採用 2009 年 7 月 2 日的首次發售價除外）。

AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續

截至 2020 年 6 月 30 日止年度

表現表 — 續

(2) AMTD 景順亞洲基金

	<u>2020 年</u> 港元	<u>2019 年</u> 港元	<u>2018 年</u> 港元	<u>2017 年</u> 港元
總資產淨值	44,522,268	45,628,365	42,415,309	41,822,978
每單位資產淨值	<u>16.2347</u>	<u>17.2439</u>	<u>17.1655</u>	<u>15.9633</u>
	最高每單位 發行價 港元	最低每單位 贖回價 港元		淨年化投資 回報 % (附註 2)
2020 年	18.4949	12.5136		(5.85)
2019 年	17.5354	14.8602		0.46
2018 年	18.2979	15.9138		7.53
2017 年	16.7504	13.3080		10.03
2016 年	15.1491	12.8409		(2.43)
2015 年	15.4903	13.7245		1.85
2014 年	14.7041	12.7625		11.13
2013 年	14.5475	11.7911		10.61
2012 年	14.3510	10.9310		(15.15)
2011 年	<u>14.4061</u>	<u>10.8790</u>		<u>27.48</u>

附註

1. 過往表現不一定作為未來表現的指引。成員謹請留意，單位價格及所得收入並無保證，且可升可跌。
2. 淨年化投資回報乃按年末每單位資產淨值與年初每單位資產淨值的百分比變動計算（於首年採用 2009 年 7 月 2 日的首次發售價除外）。

AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續
截至 2020 年 6 月 30 日止年度

表現表 — 續

(3) AMTD 景順歐洲基金

	<u>2020 年</u> 港元	<u>2019 年</u> 港元	<u>2018 年</u> 港元	<u>2017 年</u> 港元
總資產淨值	16,868,675	16,204,164	16,857,738	15,971,986
每單位資產淨值	<u>14.1429</u>	<u>16.5659</u>	<u>18.0857</u>	<u>17.0603</u>
	最高每單位 發行價 港元	最低每單位 贖回價 港元	淨年化投資 回報 % (附註 2)	
2020 年	17.8814	10.8816	(14.63)	
2019 年	18.6119	14.9032	(8.40)	
2018 年	19.5604	17.1690	6.01	
2017 年	17.9513	12.7610	28.07	
2016 年	17.6353	12.4983	(21.14)	
2015 年	17.8572	14.5703	0.98	
2014 年	17.3147	12.9514	28.99	
2013 年	13.7477	9.9089	26.04	
2012 年	12.5663	9.3008	(17.08)	
2011 年	<u>12.7738</u>	<u>9.8486</u>	<u>24.86</u>	

附註

1. 過往表現不一定作為未來表現的指引。成員謹請留意，單位價格及所得收入並無保證，且可升可跌。
2. 淨年化投資回報乃按年末每單位資產淨值與年初每單位資產淨值的百分比變動計算（於首年採用 2009 年 7 月 2 日的首次發售價除外）。

AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續
截至 2020 年 6 月 30 日止年度

表現表 — 續

(4) AMTD 景順環球債券基金

	<u>2020 年</u> 港元	<u>2019 年</u> 港元	<u>2018 年</u> 港元	<u>2017 年</u> 港元
總資產淨值	34,276,718	29,994,261	26,392,311	23,822,204
每單位資產淨值	<u>11.2303</u>	<u>10.7960</u>	<u>10.3787</u>	<u>10.5174</u>
	最高每單位 發行價 港元	最低每單位 贖回價 港元		淨年化投資 回報 % (附註 2)
2020 年	11.3883	10.5234		4.02
2019 年	10.8132	10.1502		4.02
2018 年	10.7842	10.3570		(1.32)
2017 年	10.8304	10.0647		(1.66)
2016 年	10.6949	10.0342		5.74
2015 年	10.4863	10.0607		(3.38)
2014 年	10.4675	9.9161		4.51
2013 年	10.5445	9.9806		(2.59)
2012 年	10.5241	10.1294		0.80
2011 年	<u>10.2985</u>	<u>9.7815</u>		<u>4.53</u>

附註

1. 過往表現不一定作為未來表現的指引。成員謹請留意，單位價格及所得收入並無保證，且可升可跌。
2. 淨年化投資回報乃按年末每單位資產淨值與年初每單位資產淨值的百分比變動計算（於首年採用 2009 年 7 月 2 日的首次發售價除外）。

AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續
截至 2020 年 6 月 30 日止年度

表現表 — 續

(5) AMTD 景順香港中國基金

	<u>2020年</u> 港元	<u>2019年</u> 港元	<u>2018年</u> 港元	<u>2017年</u> 港元
總資產淨值	144,631,076	153,139,356	155,376,739	146,059,659
每單位資產淨值	<u>16.2290</u>	<u>17.0279</u>	<u>16.8094</u>	<u>14.7490</u>
	最高每單位 發行價 港元	最低每單位 贖回價 港元		淨年化投資 回報 % (附註 2)
2020 年	17.8217	13.4157		(4.69)
2019 年	17.8073	14.2639		1.30
2018 年	19.2683	14.5378		13.97
2017 年	15.9031	11.7341		23.68
2016 年	14.7327	10.2800		(19.19)
2015 年	16.0989	12.5089		17.26
2014 年	12.8604	10.8289		12.50
2013 年	12.6207	9.8730		9.89
2012 年	12.6761	8.4879		(18.02)
2011 年	<u>13.8008</u>	<u>10.5111</u>		<u>15.75</u>

附註

1. 過往表現不一定作為未來表現的指引。成員謹請留意，單位價格及所得收入並無保證，且可升可跌。
2. 淨年化投資回報乃按年末每單位資產淨值與年初每單位資產淨值的百分比變動計算（於首年採用 2009 年 7 月 2 日的首次發售價除外）。

AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續
截至 2020 年 6 月 30 日止年度

表現表 — 續

(6) AMTD 景順目標現在退休基金

	<u>2020 年</u> 港元	<u>2019 年</u> 港元	<u>2018 年</u> 港元	<u>2017 年</u> 港元
總資產淨值	17,043,497	18,349,067	19,696,407	19,362,259
每單位資產淨值	<u>13.8117</u>	<u>13.7403</u>	<u>13.5342</u>	<u>13.1113</u>
	最高每單位 發行價 港元	最低每單位 贖回價 港元		淨年化投資 回報 % (附註 2)
2020 年	14.0903	12.3342		0.52
2019 年	13.7411	12.7657		1.52
2018 年	14.3563	13.0388		3.23
2017 年	13.5157	12.0407		6.28
2016 年	12.5818	11.5366		(2.23)
2015 年	13.0808	12.2450		0.29
2014 年	12.5811	11.3178		10.30
2013 年	11.9738	10.7247		5.24
2012 年	11.6860	10.2319		(6.10)
2011 年	<u>11.7293</u>	<u>10.1914</u>		<u>13.12</u>

附註

1. 過往表現不一定作為未來表現的指引。成員謹請留意，單位價格及所得收入並無保證，且可升可跌。
2. 淨年化投資回報乃按年末每單位資產淨值與年初每單位資產淨值的百分比變動計算（於首年採用 2009 年 7 月 2 日的首次發售價除外）。

AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續
截至 2020 年 6 月 30 日止年度

表現表 — 續

(7) AMTD 景順目標 2028 退休基金

	2020 年 港元	2019 年 港元	2018 年 港元	2017 年 港元
總資產淨值	19,229,217	18,766,095	17,227,695	15,783,352
每單位資產淨值	<u>14.8837</u>	<u>15.0323</u>	<u>14.8607</u>	<u>14.1313</u>
	最高每單位 發行價 港元	最低每單位 贖回價 港元		淨年化投資 回報 % (附註 2)
2020 年	15.5856	12.8911		(0.99)
2019 年	15.0523	13.7776		1.15
2018 年	15.9285	14.0579		5.16
2017 年	14.6522	12.7885		9.55
2016 年	13.5829	12.0012		(5.15)
2015 年	14.1699	12.9364		1.30
2014 年	13.4247	11.8192		12.52
2013 年	12.6274	10.8032		8.47
2012 年	12.2003	10.1562		(8.74)
2011 年	<u>12.3174</u>	<u>10.2990</u>		<u>16.59</u>

附註

1. 過往表現不一定作為未來表現的指引。成員謹請留意，單位價格及所得收入並無保證，且可升可跌。
2. 淨年化投資回報乃按年末每單位資產淨值與年初每單位資產淨值的百分比變動計算（於首年採用 2009 年 7 月 2 日的首次發售價除外）。

AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續
截至 2020 年 6 月 30 日止年度

表現表 — 續

(8) AMTD 景順目標 2038 退休基金

	<u>2020年</u> 港元	<u>2019年</u> 港元	<u>2018年</u> 港元	<u>2017年</u> 港元
總資產淨值	11,721,100	12,388,909	11,601,074	10,722,273
每單位資產淨值	<u>16.2943</u>	<u>16.7250</u>	<u>16.5970</u>	<u>15.3862</u>
	最高每單位 發行價 港元	最低每單位 贖回價 港元		淨年化投資 回報 % (附註 2)
2020 年	17.5397	13.6476		(2.58)
2019 年	16.8859	15.0817		0.77
2018 年	17.9378	15.3132		7.87
2017 年	16.0728	13.3628		14.28
2016 年	14.6380	12.3236		(7.99)
2015 年	15.3325	13.5102		3.44
2014 年	14.1531	12.1213		15.45
2013 年	13.0904	10.6366		12.14
2012 年	12.6166	9.9298		(12.30)
2011 年	<u>12.8275</u>	<u>10.4072</u>		<u>18.96</u>

附註

1. 過往表現不一定作為未來表現的指引。成員謹請留意，單位價格及所得收入並無保證，且可升可跌。
2. 淨年化投資回報乃按年末每單位資產淨值與年初每單位資產淨值的百分比變動計算（於首年採用 2009 年 7 月 2 日的首次發售價除外）。

AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續
截至 2020 年 6 月 30 日止年度

表現表 — 續

(9) AMTD 景順目標 2048 退休基金

	<u>2020 年</u> 港元	<u>2019 年</u> 港元	<u>2018 年</u> 港元	<u>2017 年</u> 港元
總資產淨值	10,741,091	11,311,369	10,593,623	9,496,796
每單位資產淨值	<u>17.0136</u>	<u>17.7925</u>	<u>17.8152</u>	<u>16.1836</u>
	最高每單位 發行價 港元	最低每單位 贖回價 港元		淨年化投資 回報 % (附註 2)
2020 年	18.8195	13.7545		(4.38)
2019 年	18.1380	15.8042		(0.13)
2018 年	19.4558	16.1130		10.08
2017 年	17.0129	13.5353		18.25
2016 年	15.4338	12.3596		(11.15)
2015 年	16.2314	13.8518		5.00
2014 年	14.6908	12.3163		17.66
2013 年	13.4414	10.4264		15.43
2012 年	12.9731	9.6469		(15.49)
2011 年	<u>13.2479</u>	<u>10.4436</u>		<u>21.25</u>

附註

1. 過往表現不一定作為未來表現的指引。成員謹請留意，單位價格及所得收入並無保證，且可升可跌。
2. 淨年化投資回報乃按年末每單位資產淨值與年初每單位資產淨值的百分比變動計算（於首年採用 2009 年 7 月 2 日的首次發售價除外）。

AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續
截至 2020 年 6 月 30 日止年度

表現表 — 續

(10) AMTD 景順 65 歲後基金

	<u>2020年</u> 港元	<u>2019年</u> 港元	<u>2018年</u> 港元	<u>2017年</u> 港元
總資產淨值	6,719,579	4,001,971	2,585,383	906,648
每單位資產淨值	<u>11.4401</u>	<u>10.7585</u>	<u>10.2301</u>	<u>10.0378</u>
	最高每單位 發行價 港元	最低每單位 贖回價 港元		淨投資 回報 % (附註 2)
2020 年	11.4428	10.4873		6.34
2019 年	10.7609	10.0079		5.17
2018 年	10.3847	9.9835		1.92
2017 年	10.1438	9.9794		0.38
2016 年	-	-		-
2015 年	-	-		-
2014 年	-	-		-
2013 年	-	-		-
2012 年	-	-		-
2011 年	-	-		-

附註

1. 過往表現不一定作為未來表現的指引。成員謹請留意，單位價格及所得收入並無保證，且可升可跌。
2. 淨年化投資回報乃按年末每單位資產淨值與年初每單位資產淨值的百分比變動計算（於首年採用 2017 年 4 月 1 日的首次發售價除外）。

AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續
截至 2020 年 6 月 30 日止年度

表現表 — 續

(11) AMTD 景順核心累積基金

	<u>2020年</u> 港元	<u>2019年</u> 港元	<u>2018年</u> 港元	<u>2017年</u> 港元
總資產淨值	12,565,267	8,339,695	4,800,541	2,731,068
每單位資產淨值	<u>11.6674</u>	<u>11.2681</u>	<u>10.8345</u>	<u>10.2175</u>
	最高每單位 發行價 港元	最低每單位 贖回價 港元		淨投資 回報 % (附註 2)
2020 年	12.0561	9.6052		3.54
2019 年	11.2785	9.9356		4.00
2018 年	11.3873	10.1734		6.04
2017 年	10.4370	9.9842		2.18
2016 年	-	-		-
2015 年	-	-		-
2014 年	-	-		-
2013 年	-	-		-
2012 年	-	-		-
2011 年	-	-		-

附註

1. 過往表現不一定作為未來表現的指引。成員謹請留意，單位價格及所得收入並無保證，且可升可跌。
2. 淨年化投資回報乃按年末每單位資產淨值與年初每單位資產淨值的百分比變動計算（於首年採用 2017 年 4 月 1 日的首次發售價除外）。

AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續
截至 2020 年 6 月 30 日止年度

表現表 — 續

(12) AMTD 安聯精選靈活資產基金

	<u>2020 年</u> 港元	<u>2019 年</u> 港元	<u>2018 年</u> 港元	<u>2017 年</u> 港元
總資產淨值	21,869,082	20,503,215	21,269,624	20,185,583
每單位資產淨值	<u>12.7577</u>	<u>12.4730</u>	<u>12.1815</u>	<u>12.0745</u>
	最高每單位 發行價 港元	最低每單位 贖回價 港元		淨年化投資 回報 % (附註 2)
2020 年	12.9435	11.3813		2.28
2019 年	12.4752	11.7701		2.39
2018 年	12.6360	12.0509		0.89
2017 年	12.2965	11.6693		3.32
2016 年	11.8647	11.2631		(1.37)
2015 年	12.0699	11.4216		3.07
2014 年	11.4960	10.9453		4.97
2013 年	11.3968	10.6694		2.93
2012 年	10.6795	10.0827		0.52
2011 年	<u>10.5925</u>	<u>9.9667</u>		<u>6.24</u>

附註

1. 過往表現不一定作為未來表現的指引。成員謹請留意，單位價格及所得收入並無保證，且可升可跌。
2. 淨年化投資回報乃按年末每單位資產淨值與年初每單位資產淨值的百分比變動計算（於首年採用 2009 年 7 月 2 日的首次發售價除外）。

AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續

截至 2020 年 6 月 30 日止年度

表現表 — 續

(13) AMTD 安聯精選穩定資本基金

	2020 年 港元	2019 年 港元	2018 年 港元	2017 年 港元
總資產淨值	40,409,060	37,895,949	37,349,927	36,350,293
每單位資產淨值	12.9144	12.5241	12.3171	11.9423
	最高每單位 發行價 港元	最低每單位 贖回價 港元		淨年化投資 回報 % (附註 2)
2020 年	12.9898	11.5397		3.12
2019 年	12.5248	11.7175		1.68
2018 年	13.0241	11.8719		3.14
2017 年	12.2796	11.1052		4.54
2016 年	11.5041	10.7474		(0.71)
2015 年	11.8341	11.2855		(1.65)
2014 年	11.6974	10.7631		8.45
2013 年	11.2839	10.5961		1.08
2012 年	11.1208	10.1547		(2.73)
2011 年	11.1253	9.9241		10.67

附註

1. 過往表現不一定作為未來表現的指引。成員謹請留意，單位價格及所得收入並無保證，且可升可跌。
2. 淨年化投資回報乃按年末每單位資產淨值與年初每單位資產淨值的百分比變動計算（於首年採用 2009 年 7 月 2 日的首次發售價除外）。

AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續
截至 2020 年 6 月 30 日止年度

表現表 — 續

(14) AMTD 安聯精選穩定增長基金

	<u>2020 年</u> 港元	<u>2019 年</u> 港元	<u>2018 年</u> 港元	<u>2017 年</u> 港元
總資產淨值	66,263,459	61,651,078	59,434,390	54,482,458
每單位資產淨值	<u>14.2918</u>	<u>13.8520</u>	<u>13.7827</u>	<u>13.1192</u>
	最高每單位 發行價 港元	最低每單位 贖回價 港元	淨年化投資 回報 %	(附註 2)
2020 年	14.4923	12.1469	3.17	
2019 年	13.8586	12.7268	0.50	
2018 年	14.8741	13.0426	5.06	
2017 年	13.6057	11.9185	9.60	
2016 年	12.5591	11.1286	(4.54)	
2015 年	12.9972	11.9812	(0.41)	
2014 年	12.5908	11.2609	11.38	
2013 年	11.9636	10.7689	3.71	
2012 年	11.6483	10.0482	(4.98)	
2011 年	<u>11.7319</u>	<u>9.9868</u>	<u>14.65</u>	

附註

1. 過往表現不一定作為未來表現的指引。成員謹請留意，單位價格及所得收入並無保證，且可升可跌。
2. 淨年化投資回報乃按年末每單位資產淨值與年初每單位資產淨值的百分比變動計算（於首年採用 2009 年 7 月 2 日的首次發售價除外）。

AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續

截至 2020 年 6 月 30 日止年度

表現表 — 續

(15) AMTD 安聯精選均衡基金

	<u>2020年</u> 港元	<u>2019年</u> 港元	<u>2018年</u> 港元	<u>2017年</u> 港元
總資產淨值	47,749,307	45,159,724	43,417,425	39,008,326
每單位資產淨值	<u>15.5453</u>	<u>15.1117</u>	<u>15.2539</u>	<u>14.2803</u>
	最高每單位 發行價 港元	最低每單位 贖回價 港元	淨年化投資 回報 %	(附註 2)
2020 年	16.0561	12.5681	2.87	
2019 年	15.3890	13.6616	(0.93)	
2018 年	16.8070	14.1945	6.82	
2017 年	14.9326	12.4069	14.69	
2016 年	13.7098	11.3647	(8.82)	
2015 年	14.2520	12.6077	1.31	
2014 年	13.4785	11.7128	14.43	
2013 年	12.6503	10.8497	6.53	
2012 年	12.1476	9.8144	(7.56)	
2011 年	<u>12.3361</u>	<u>10.0009</u>	<u>18.96</u>	

附註

1. 過往表現不一定作為未來表現的指引。成員謹請留意，單位價格及所得收入並無保證，且可升可跌。
2. 淨年化投資回報乃按年末每單位資產淨值與年初每單位資產淨值的百分比變動計算（於首年採用 2009 年 7 月 2 日的首次發售價除外）。

AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續
截至 2020 年 6 月 30 日止年度

表現表 — 續

(16) AMTD 安聯精選增長基金

	<u>2020 年</u> 港元	<u>2019 年</u> 港元	<u>2018 年</u> 港元	<u>2017 年</u> 港元
總資產淨值	64,557,489	60,041,777	62,509,059	59,254,490
每單位資產淨值	<u>16.9405</u>	<u>16.5381</u>	<u>16.9469</u>	<u>15.6187</u>
	最高每單位 發行價 港元	最低每單位 贖回價 港元		淨年化投資 回報 % (附註 2)
2020 年	17.8367	13.0517		2.43
2019 年	17.1617	14.7184		(2.41)
2018 年	19.0488	15.5255		8.50
2017 年	16.4622	12.9128		20.01
2016 年	15.3226	11.7274		(14.51)
2015 年	15.9805	13.4961		3.73
2014 年	14.6750	12.3485		17.99
2013 年	13.5428	11.0829		9.46
2012 年	12.8755	9.6977		(10.02)
2011 年	<u>13.2443</u>	<u>10.1341</u>		<u>23.52</u>

附註

1. 過往表現不一定作為未來表現的指引。成員謹請留意，單位價格及所得收入並無保證，且可升可跌。
2. 淨年化投資回報乃按年末每單位資產淨值與年初每單位資產淨值的百分比變動計算（於首年採用 2009 年 7 月 2 日的首次發售價除外）。

AMTD 強積金計劃

未經審核投資報告 — 續

截至 2020 年 6 月 30 日止年度

基金開支比率及交易成本

成分基金的年度基金開支比率及交易成本列示如下：

<u>2020 年</u>	<u>基金開支比率</u>	<u>交易成本</u>
1. AMTD 景順強積金保守基金	1.22%	-
2. AMTD 景順亞洲基金	1.48%	-
3. AMTD 景順歐洲基金	1.49%	-
4. AMTD 景順環球債券基金	1.49%	-
5. AMTD 景順香港中國基金	1.39%	-
6. AMTD 景順目標現在退休基金	1.83%	-
7. AMTD 景順目標 2028 退休基金	1.79%	-
8. AMTD 景順目標 2038 退休基金	1.74%	-
9. AMTD 景順目標 2048 退休基金	1.85%	-
10. AMTD 景順 65 歲後基金	0.89%	-
11. AMTD 景順核心累積基金	0.91%	-
12. AMTD 安聯精選靈活資產基金	1.42%	-
13. AMTD 安聯精選穩定資本基金	1.36%	-
14. AMTD 安聯精選穩定增長基金	1.35%	-
15. AMTD 安聯精選均衡基金	1.35%	-
16. AMTD 安聯精選增長基金	1.36%	-

AMTD 強積金計劃

獨立核數師核證報告

截至 2020 年 6 月 30 日止年度

獨立核數師核證報告

致 AMTD 強積金計劃(「貴計劃」)受託人

本核數師(我們)已按照香港會計師公會所頒佈的「香港審計準則」及參照由其發出的實務說明 860.1(修訂版)「退休計劃的審計」審核貴計劃截至 2020 年 6 月 30 日止年度的財務報表,並已於 2020 年 12 月 14 日發出無保留意見的核數師報告。

根據香港《強制性公積金計劃(一般)規例》(「一般規例」)第 102 條,我們需要就貴計劃是否符合香港《強制性公積金計劃條例》(「強積金條例」)及一般規例的若干規定作出報告。

受託人的責任

一般規例規定受託人必須確保:

- (a) 貴計劃的成份基金、貴計劃的資產及所有與貴計劃有關的財務交易,均存有妥善的會計記錄及其他記錄;
- (b) 由強制性公積金計劃管理局根據強積金條例第 28 條有關禁制投資活動而作出的指引內列明的規定,以及根據一般規例第 37(2)、51、52 條、第 X 部及附表 1 的規定均已獲遵守;
- (c) 強積金條例第 34DB(1)(a)、(b)、(c) 及 (d) 條、第 34DC(1)、34DD(1) 及 (4) 條的規定均已獲遵守;
- (d) 除一般規例允許的情況外,貴計劃的資產並無任何產權負擔。

我們的獨立性和質量控制

我們已遵守香港會計師公會頒佈的職業會計師道德守則中對獨立性及其他道德的要求,有關要求是基於誠信、客觀、專業勝任能力和應有的審慎、保密及專業行為的基本原則而制定。

本所應用香港會計師公會頒佈的香港質量控制準則第 1 號「會計師事務所對執行財務報表審計和審閱,其他鑑證和相關服務業實施的質量控制」,因此維持全面的質量控制制度,包括將有關遵守道德要求、專業準則以及適用的法律及監管要求的政策和程序記錄為書面文件。

核數師的責任

我們的責任是按照我們所執程序之結果,根據強積金一般規例第 102 條,就貴計劃有否遵照上述規定僅向受託人作出報告,除此之外,我們的報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

獨立核數師核證報告

致 AMTD 強積金計劃（「貴計劃」）受託人（續）

核數師的責任（續）

我們已按照香港會計師公會所頒佈的香港鑒證業務準則 3000（修訂版）——「歷史財務信息審計或審閱以外的鑒證業務」及參照由其發出的實務說明 860.1（修訂版）「退休計劃的審計」進行工作。我們已計劃和執行了本所的工作，以合理確定貴計劃是否已符合上述要求。

我們已根據實務說明 860.1（修訂版）所建議的程式計劃和執行了我們認為必需的程式，包括以測試基礎審閱從受託人所得有關貴計劃符合上述要求的證據。

我們相信我們已獲得充份證據，並可為我們的意見提供合理的基礎。

意見

根據以上所述，

(1) 我們認為：

- (a) 截至 2020 年 6 月 30 日止年度內，貴計劃的成份基金、貴計劃的資產及所有與貴計劃有關的財務交易，均存有妥善的會計紀錄及其他記錄；
- (b) 於 2020 年 6 月 30 日，2020 年 3 月 31 日及 2019 年 12 月 31 日由強制性公積金計劃管理局根據強積金條例第 28 條有關禁制投資活動而作出的指引內列明的規定，以及根據一般規例第 37(2)、51、52 條、第 X 部；及附表 1 的規定在所有重要方面上均已獲遵守；
- (c) 於 2020 年 6 月 30 日，2020 年 3 月 31 日及 2019 年 12 月 31 日，財務報表在各重要方面均符合強積金條例第 34DB(1)(a)、(b)、(c) 及 (d) 條和第 34DC(1)、34DD(1) 及 (4)(a) 條中有關累算權益及管制就關乎於 AMTD 景順核心累積基金及 AMTD 景順 65 歲後基金的服務作出的付款的規定；以及
- (d) 於 2020 年 6 月 30 日，在各重要方面均符合強積金條例第 34DD(4)(b) 條中 AMTD 景順核心累積基金及 AMTD 景順 65 歲後基金實付開支管制的規定。

(2) 於 2020 年 6 月 30 日，除一般規例允許的情況外，貴計劃的資產並無任何產權負擔。

獨立核數師核證報告

致 AMTD 強積金計劃（「貴計劃」）受託人（續）

其他事項

截至 2020 年 6 月 30 日止年度，就 AMTD 景順核心累積基金及 AMTD 景順 65 歲後基金而言，強積金條例第 34DI(1)及(2)和 34DK(2) 條中有關累算權益轉移至賬戶及指明通知，以及強積金條例第 34DJ(2), (3), (4)及(5)條有關確定計劃成員的所在之規定並不適用於受託人，因為受託人已於 2020 年 6 月 30 日止年度完成有關過渡性條文。因此，並無就此部份作出任何報告。

擬定使用者及用途

本報告僅擬供受託人根據一般規例第 102 條呈交予強制性公積金計劃管理局之用，不擬供亦不應由任何人士用於其他用途。如我們於聘用書中解釋，《合約（第三者權利）條例》並不適用，且只有聘用書合約的簽署方擁有該合約下的權利。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

2020 年 12 月 14 日